

This Listing Statement is compiled by the Exchange from documents filed by the Company in making application for listing. It is issued for the information of members, member firms and member corporations of the Exchange. It is not and is not to be construed as a prospectus. The Exchange has received no consideration in connection with the issue of this Listing Statement other than the customary listing fee. The documents referred to above are open for inspection at the general office of the Exchange.

LISTING STATEMENT NO. 2399.

LISTED SEPTEMBER 24, 1969.
518,400 Common Shares without par value of which 182,400 shares are subject to issuance.
Stock Symbol "LGT".
Post Section 3.6.
Dial Quotation No. 2300.

THE TORONTO STOCK EXCHANGE

LISTING STATEMENT

(Including attached Prospectus dated June 9, 1969)

LOGISTEC CORPORATION

(An operating Company incorporated under the laws of the Province of Québec by letters patent dated February 29, 1952.)

CAPITALIZATION AS AT JUNE 26, 1969

| CAPITAL STOCK | AUTHORIZED | ISSUED AND OUTSTANDING | TO BE LISTED |
|--|----------------|------------------------|--------------|
| Common Shares without par value | 2,000,000 shs. | 336,000 | 518,400 |
| 6% Cumulative redeemable convertible Preferred Shares of the par value of \$100 each | 20,000 shs. | 7,970 | NIL |

1. APPLICATION

LOGISTEC CORPORATION (hereinafter called the "Company") hereby makes application for the listing on The Toronto Stock Exchange of 518,400 Common Shares without par value in the capital stock of the Company, of which 336,000 have been issued and are outstanding as fully paid and non-assessable. The remaining 182,400 Common Shares included in this application have been reserved as follows:

| | |
|--|---------|
| Reference is made to the Prospectus under the heading "Options To Purchase Shares" on page 13 | 23,000 |
| Conversion privilege on the basis of 20 Common Shares for each Preferred Share held (reference is made to the Prospectus under the heading "Description of the Shares" on pages 6 and 7) | 159,400 |
| | 182,400 |

2. HISTORY

Reference is made to the enclosed Prospectus dated June 9, 1969, (herein referred to as the "Prospectus") under the heading "Business of the Corporation and its Subsidiaries—History" on page 4.

3. NATURE OF BUSINESS

Reference is made to the Prospectus under the heading "Business of the Corporation and its Subsidiaries" on pages 4, 5 and 6.

4. INCORPORATION

Logistec Corporation was incorporated under the laws of the Province of Québec by letters patent dated February 29, 1952, in the name of Québec Terminals Ltd. with an authorized capital of \$100,000 divided into 600 Common and 400 Preferred Shares of the par value of \$100 each. By-law No. 7 of the Company dated May 20, 1957, converted 50 Common Shares of the capital stock of the Company into 50 non-cumulative Class B Preferred Shares and the 400 Preferred Shares into 400 Class A Preferred Shares.

Supplementary letters patent dated December 30, 1965, cancelled the Class A Preferred Shares and reduced the authorized capital stock from \$100,000 to \$60,000, converted the 50 Class B 5% non-cumulative Preferred Shares into 50 non-voting 5% cumulative Preferred Shares of the par value of \$100 each, created additional 4,950 non-voting 5% cumulative Preferred Shares, subdivided the 550 Common Shares of the par

value of \$100 each into 55,000 Common Shares of the par value of \$1.00 each, consequently increasing the authorized capital stock to \$550,000, divided into 55,000 Common Shares of the par value of \$1.00 each and 5,000 Preferred Shares of the par value of \$100 each.

Supplementary letters patent were issued on October 20, 1967, changing the 55,000 Common Shares of the par value of \$1.00 each into 55,000 no par value Common Shares, and the 5,000 Preferred non-voting 5% cumulative shares of the par value of \$100 each into 5,000 6% cumulative convertible Preferred Shares of the par value of \$100 each, creating additional 15,000 such 6% cumulative convertible Preferred Shares of the par value of \$100 each.

Supplementary letters patent dated April 3, 1969, were also issued changing the name of the Company into Logistec Corporation, subdividing the 55,000 Common Shares with no par value attached into 550,000 Common Shares of no par value and creating additional 1,450,000 no par value Common Shares.

The present authorized capital stock of the Company consists of 2,000,000 no par value Common Shares and 20,000 6% cumulative redeemable convertible Preferred Shares of the par value of \$100 each.

5. SHARES ISSUED DURING PAST TEN YEARS

On September 15, 1959, 400 Class A Preferred Shares of the par value of \$100 each were issued to Jean Baptiste Couture for a consideration of \$40,000. Said shares were subsequently redeemed and cancelled.

On December 31, 1965, 1,600 Common Shares of the par value of \$1.00 and 420 Preferred Shares of the par value of \$100 each were issued to Roger Paquin in payment of an outstanding balance of \$50,000 due by the Company to Roger Paquin who had sold to the Company all his rights attaching to a property he owned.

On January 18, 1966, 5,000 Common Shares of the par value of \$1.00 each and 1,250 Preferred Shares of the par value of \$100 each were issued to Canadian Enterprise Development Corporation Limited for a consideration of \$150,000.

On October 31, 1967, Cumulative redeemable convertible Preferred Shares of the par value of \$100 each were issued to:

| | |
|---|-------|
| C.D.F.C. Holdings | 2,000 |
| Canadian Enterprise Development Corporation Limited | 2,000 |
| Roger Paquin | 500 |
| Fiducie Yvon Tassé | 250 |
| Gravetye Sales Limited | 1,000 |
| André Bisson | 250 |
| René Amyot | 250 |
| | <hr/> |
| | 6,250 |

and the consideration paid by each shareholder was the par value attached to each share.

On December 29, 1967, 3,300 no par value Common Shares were issued to Roger Paquin for the consideration of \$30.00 per share, pursuant to an option dated November 15, 1965.

On September 20, 1968, 500 no par value Common Shares were issued to Carmon Dufour for a total consideration of \$25,000 and on April 3, 1969, 200 no par value Common Shares were issued to Charles E. Boisvert for a total consideration of \$10,000.

Where not mentioned, the purpose of the above share issues was to bring in additional capital.

On June 26, 1969, pursuant to the terms of a purchase agreement between the Corporation and A. E. Ames & Co. Limited dated June 9, 1969, and referred to in the Prospectus under the heading "Plan of Distribution" on page 6, the Company issued to A. E. Ames & Co. Limited, 180,000 Common Shares as fully paid and non-assessable.

6. STOCK PROVISIONS AND VOTING POWERS

Reference is made to the Prospectus under the heading "Description of the Shares" on pages 6 and 7.

7. DIVIDEND RECORD

Reference is made to the Prospectus under the heading "Dividend Record and Policy" on page 7.

8. RECORD OF PROPERTIES

Reference is made to the Prospectus under the heading "Business of the Corporation and its Subsidiaries—Properties" on page 4.

9. SUBSIDIARY COMPANIES

Reference is made to the Prospectus under the heading "Business of the Corporation and its Subsidiaries" on pages 4, 5 and 6.

10. FUNDED DEBT

Reference is made to the Prospectus under the headings "Use of Proceeds" and "Capitalization" on page 3.

NEW ISSUE



(Incorporated under the laws of the Province of Quebec)

\$900,000 91¼ % Sinking Fund Debentures, Series A

(Unsecured)

To be dated June 15, 1969

To mature June 15, 1989

and

180,000 Common shares without par value

**Offered in Units, each to consist of a \$500 91¼ % Sinking Fund Debenture, Series A
and 100 Common shares without par value**

Interim certificates representing the Units offered by this prospectus will be issued only in fully registered form. The interim certificates will be exchangeable at the option of the Corporation at any time after date of delivery and in any event, prior to September 9, 1969 for separate certificates in definitive form for the Series A Debentures and the Common shares. Prior to delivery of the Series A Debentures and Common shares in definitive form, the Series A Debentures and Common shares will be transferable only as Units.

Application has been made to list the Common shares on the Montreal and Toronto Stock Exchanges. Acceptance of the listings will be subject to the filing of required documents and evidence of satisfactory distribution, both within 90 days.

According to the consolidated balance sheet and pro forma consolidated balance sheet of the Corporation and subsidiaries as at December 31, 1968, the book value and the net tangible book value of the Common shares of the Corporation before and after the issue of the 180,000 Common shares offered by this prospectus are \$2.50 and \$3.88 and minus \$1.27 and \$1.93 respectively. The pro forma consolidated balance sheet reflects the fact that the equity of the purchasers of the Units in the 180,000 Common shares included therein will, from an accounting point of view, experience a dilution of \$1.18 per share representing the difference between the proceeds to the Corporation of \$5.06 per share and the book value after the financing of \$3.88 per share.

| | <u>Price to public (1)</u> | <u>Underwriting Discount</u> | <u>Proceeds to Corporation (1) (2)</u> |
|----------|--------------------------------|----------------------------------|--|
| Per Unit | \$ 1,050 | \$ 69 | \$ 981 |
| Total | \$ 1,890,000 | \$ 124,200 | \$ 1,765,800 |

(1) Plus accrued interest, if any, to the date of delivery.

(2) Before deducting expenses estimated not to exceed \$25,000.

Trustee: Montreal Trust Company

Transfer Agent and Registrar: The Royal Trust Company

We, as principal, offer these Units, subject to prior sale, if, as and when issued and accepted by us. Subscriptions will be received subject to rejection or allotment in whole or part and the right is reserved to close the subscription books at any time without notice. It is expected that interim certificates representing the Units will be available for delivery on or about June 25, 1969.

A. E. Ames & Co.

Limited

Business Established 1889

TORONTO MONTREAL NEW YORK LONDON, ENG. PARIS, FRANCE LAUSANNE, SWITZERLAND VANCOUVER VICTORIA WINNIPEG
CALGARY EDMONTON QUEBEC LONDON HAMILTON OTTAWA KITCHENER ST. CATHARINES OWEN SOUND PETERBOROUGH

June 9, 1969

TABLE OF CONTENTS

| | Page |
|--|------|
| The Corporation | 3 |
| Use of Proceeds | 3 |
| Capitalization | 3 |
| Business of the Corporation and its Subsidiaries | 4 |
| History | 4 |
| Properties | 4 |
| Operations | 4 |
| Joint Venture | 6 |
| Change of Name | 6 |
| Plan of Distribution | 6 |
| Description of the Shares | 6 |
| Dividend Record and Policy | 7 |
| Transfer Agent, Registrar and Trustee | 7 |
| Description of the Series A Debentures | 8 |
| General Bonds | 12 |
| Interest Requirements | 12 |
| Asset Coverage | 12 |
| Directors and Officers | 13 |
| Remuneration of Directors and Officers | 13 |
| Options to Purchase Shares | 13 |
| Principal Holders of Securities | 14 |
| Prior Sales | 14 |
| Management Interests in Transactions | 14 |
| Material Contracts | 14 |
| Legal Proceedings | 15 |
| Auditors | 15 |
| Opinions of Counsel | 15 |
| Financial Statements | 16 |
| Auditors' Report | 21 |
| Statutory Rights of Withdrawal and Rescission | 22 |
| Certificates | 23 |

THE CORPORATION

Logistec Corporation ("Corporation" or "Logistec") was incorporated under the laws of the Province of Quebec on February 29, 1952, under the name Quebec Terminals Ltd. Supplementary letters patent were issued to the Corporation on April 3, 1969 changing its name to Logistec Corporation, subdividing each issued and unissued Common share without par value into ten Common shares without par value and increasing the authorized capital of the Corporation by the creation of 1,450,000 additional Common shares without par value. The head office of the Corporation is located at 109 Dalhousie St., Quebec 2, P.Q.

The Corporation has three wholly-owned subsidiaries, Albert G. Baker Limited, incorporated in 1931, Baptist Transportation Limited, incorporated in 1932, and Quebec Terminals (1969) Ltd., incorporated in 1969. Their operations are described on page 4 under "Business of the Corporation and its Subsidiaries".

USE OF PROCEEDS

The estimated net proceeds to be derived by the Corporation from the sale of the securities offered by this prospectus, amounting to \$1,765,800, will be applied as to \$1,009,866 to retire bank indebtedness as of March 31, 1969, incurred for the purpose of acquiring Albert G. Baker Limited, Baptist Transportation Limited and for working capital, as to \$500,000 by way of an advance to SABB/Société d'Arrimage des Battures de Beauport Inc. (see "Joint Venture" on page 6) and the balance of \$255,934 will be added to working capital.

CAPITALIZATION

| | <u>Authorized</u> | <u>Outstanding December 31, 1968</u> | <u>Outstanding March 31, 1969</u> | <u>Outstanding after giving effect to this financing</u> |
|--|-------------------|--|---------------------------------------|--|
| Current bank borrowings — secured | | | | |
| Corporation (1) | \$ | \$ 76,985 | \$177,318 | \$ — |
| Subsidiary (2) | | 150,000 | 305,181 | — |
| Term Debt (3) | | | | |
| Bank loans-secured (4) | | 596,117 | 527,367 | — |
| Sundry Mortgages (see note 11 to financial statements on page 20) | | | | |
| Corporation | | 53,966 | 52,729 | 52,729 |
| Subsidiary | | 32,000 | 30,000 | 30,000 |
| Notes payable | | | | |
| Corporation | | 51,750 | 43,250 | 43,250 |
| Subsidiary | | 145,000 | 145,000 | 145,000 |
| 9¼% Sinking Fund Debentures, Series A, due June 15, 1989 | 900,000 | — | — | 900,000 |
| Capital Stock: | | | | |
| 6% Cumulative redeemable convertible Preferred shares of the par value of \$100 each | 20,000 shs (5) | 7,970 shs (\$797,000) | 7,970 shs (\$797,000) | 7,970 shs (\$797,000) |
| Common shares without par value | 2,000,000 shs (6) | 154,000 shs (7) (\$135,600) | 154,000 shs (7) (\$135,600) | 336,000 shs (\$1,056,400) |

(1) Secured by (a) collateral pledge of a \$125,000 8½% bond, Series A, payable on demand; and (b) assignment of book debts of the Corporation and its subsidiaries.

(2) Secured by assignment of book debts of the Corporation and its subsidiaries.

(3) At December 31, 1968, \$247,841 was due within one year.

(4) Secured (a) as to the full amount of \$596,117 by assignment of book debts of the Corporation and two of its subsidiaries, Albert G. Baker Limited and Baptist Transportation Limited; (b) as to \$261,117 by a collateral pledge of a \$375,000 8½% bond, Series B, payable on demand, and all the outstanding common shares of Baptist Transportation Limited; and (c) as to \$335,000 by a collateral pledge of all the outstanding common shares of Albert G. Baker Limited.

(5) Each preferred share is convertible into 20 Common shares up to January 1, 1972 and thereafter into 15 Common shares up to January 1, 1976 exclusive, as more fully described under "Description of the Shares" on page 6.

(6) Options are outstanding providing for the issue of 20,000 shares as described under "Options to Purchase Shares" on page 13.

(7) Adjusted to reflect ten for one split.

BUSINESS OF THE CORPORATION AND ITS SUBSIDIARIES

History

For the purposes of the following description no distinction is made between the business carried on by the Corporation and its subsidiaries and, unless the context otherwise requires, the expression "Corporation" includes both the Corporation and its subsidiaries.

The Corporation was founded in 1952 to engage in the stevedoring and ship agency business. Subsequently the Corporation diversified its operations by entering the trucking business in 1957, which interest was expanded in 1962.

The Corporation's subsequent growth required additional working capital and an amount of \$150,000 was obtained in January, 1966 from the proceeds of the issue and sale to Canadian Enterprise Development Corporation Limited ("CED") of 1,250 preferred shares and 5,000 common shares, as then constituted.

In 1967, the Corporation purchased all the outstanding capital stock of Albert G. Baker Limited ("Baker"), a stevedoring company in Quebec City, and all the outstanding capital stock of Baptist Transportation Limited ("Baptist"), a trucking company in Trois-Rivières, P.Q., for a total consideration of \$1,510,000. Reference is made to "Material Contracts" on page 14.

In January 1968, the Corporation entered into a joint venture with St. Lawrence Stevedoring Company Limited to establish container handling facilities. The new company formed for this purpose, SABB/Société d'Arrimage des Battures de Beauport Inc., is more fully described on page 6 under "Joint Venture".

Properties

The Corporation and its subsidiaries own land and buildings with office, warehouse and garage facilities in Quebec City and Trois-Rivières. Baker also owns a building with garage and office facilities on land leased from National Harbours Board under a long term contract terminating August 31, 1988. These properties are carried on the books of the companies at a value in excess of \$400,000.

Operations

The present business of the Corporation consists of stevedoring and freight handling, trucking, unitized cargo handling and ship agency representation. Within the field of transportation Logistec foresees an increasing need for the introduction of technological changes in cargo handling which will result in increased efficiency and greater productivity. The Corporation proposes to participate fully in such developments.

Stevedoring and Freight Handling

Stevedoring is the business of loading and unloading ships and other operations related thereto and can be divided into two categories. Shipping lines operating regular services and large exporters who ship their products on chartered vessels sign exclusive contracts with stevedoring companies to perform their work; these consist of annual contracts which are usually renewed. The second category involves the handling of tramp steamer cargoes for which the stevedoring companies bid on an individual vessel basis. The Corporation will continue to emphasize annual contracts which permit better planning. The business, although variable to some extent due to seasonal factors, is traditionally stable because shippers and shipowners are reluctant to change stevedoring arrangements provided they are satisfied with costs and services rendered. Stevedoring contracts have followed this traditional pattern for many years.

Stevedoring costs comprise two major elements, labour and material handling equipment. When properly co-ordinated, these elements should result in efficient and profitable operations. Labour in work groups is readily available to the stevedoring companies at hourly wage rates agreed upon through negotiated contracts. Logistec's stevedoring business is changing rapidly, with increased emphasis being placed on capital investment; a large number of lift trucks, cranes and other material handling equipment is now being used and it is foreseen that this trend will accelerate.

Freight handling is an extension of stevedoring and involves the handling of the flow of goods, mostly the loading and unloading of freight cars and trucks.

Logistec has operated a stevedoring business since its founding 17 years ago and upon the purchase of Baker in 1967, both stevedoring operations were merged under the name of Baker, which has continued to enjoy satisfactory relations with all customers of both companies.

Baker has been prominent in the stevedoring business in the Port of Quebec for the past 38 years. Its principal business has been the handling of general cargo, consisting to a large extent of newsprint and asbestos on an annual contract basis, which accounted for approximately 75% of its total tonnage in 1968. The increasing use of mechanical equipment and palletizing or unit handling is resulting in more efficient movement of these two commodities.

Uncertainty has prevailed during the past few years in labour relations as a result of technological changes affecting long established work practices in the stevedoring business. This resulted in difficult labour negotiations necessitating the recognition by both labour and management of the incorporation in a new labour contract of the right of the employers to modernize their operations and of labour unions to be protected against displacement of their members. The recently signed three year contract, expiring in 1972, permits employers to adopt new methods and protects employees through a technological displacement fund. Provided there is close co-operation between management and labour, the new contract should permit an era of modern technological advances in Logistec's stevedoring operations.

Trucking

The Corporation commenced trucking operations in 1957 when it received a contract to handle all shipments of a cement manufacturer located in Eastern Canada. At that time cement was shipped in bags and following the trend in that industry to bulk shipment, the Corporation has built up and maintains a fleet of pressure tankers. The initial contract with this customer has been renewed through 1972.

To offset the reduction of cement shipments during the winter, the Corporation acquired the assets of a licensed oil trucking firm in Quebec City in 1962. In 1964, the Corporation further diversified its operations by acquiring a general trucking permit allowing it to operate within a 30 mile radius of Quebec City. This additional permit also allows Logistec to haul grain in bulk from the grain elevator located in the Port of Quebec to various customers.

In addition to the above trucking operations which are conducted under Logistec's own name, the Corporation acquired Baptist in 1967 to increase the scope of its trucking operations. Founded in 1932, Baptist is centered in Trois-Rivières and hauls construction material and other commodities. In addition to contract permits, Baptist has a general permit which allows it to haul truckload shipments within a radius of 100 miles of Trois-Rivières for any single shipper.

Trucking was adversely affected in 1968 by a decline in the volume of business in the construction industry. However, results for the first quarter of 1969 have shown a marked improvement.

In keeping with the underlying concept of management to develop a fully integrated transportation system, the Corporation has been able to obtain exchange permits allowing better utilization of rolling stock of both Baptist and the Corporation.

Ship Agency

The Corporation's close contact and regular dealings with shipping lines has led to its appointment as port agent for various ship owners. For such services, the Corporation receives fees based on a standard schedule. In order to maintain its long established business relations in different parts of the world, Logistec has continued the original corporate name, to which its international customers had become accustomed, by incorporating on April 11, 1969, a wholly-owned subsidiary, Quebec Terminals (1969) Ltd.

Unitized cargo

Logistec is keenly aware that one of the most important developments in the transportation industry within the past decade has been the unitization of cargo into a form which can be handled mechanically. A specific and well publicized example of unitized cargo handling is containerization which has been introduced within the past ten years and which is rapidly becoming recognized as a means by which economies of significant proportion can be realized in the movement of goods. By international agreement, the sizes of standard containers are approximately 8' x 8' x 20' and 8' x 8' x 40'. The use of containers eliminates many separate handlings and minimizes the exposure of cargo to loss or damage, thereby reducing overall costs.

Containers, by satisfying the three principal aspects of distribution — safety, promptness and economy — are expected to produce distinct advantages to the transportation industry.

Joint Venture

In order to participate fully in containerization, Logistec's subsidiary Baker joined with St. Lawrence Stevedoring Company Limited in January 1968, to form SABB/Société d'Arrimage des Battures de Beauport Inc. ("SABB") for the purpose of establishing container handling facilities.

SABB's initial project is being undertaken at the Beauport Flats area of the Port of Quebec which location offers year-round navigation and a low-tide water depth of 50 feet. This area has been designated by the National Harbours Board as a container terminal and its development includes container parking facilities and connections with rail and road transport. Ship bunkering facilities will also be available at this location. SABB is presently constructing at Beauport Flats, at an estimated cost of \$1,000,000, a bridge crane capable of lifting loads of 35 tons at a distance of 100 feet. In addition, it owns and operates a truck-mounted mobile crane, capable of lifting loads of 25 tons at a distance of 65 feet, which is available to handle containers and heavy lifts in any area of the Port of Quebec.

Present plans provide for the bridge crane to be in operation by July 1969 when the wharf and other related facilities, being constructed by the National Harbours Board, are also expected to be completed. The mobile crane has been in operation since March 1968 servicing ships carrying both mixed cargoes and containers.

Canadian Pacific has inaugurated containership freight service between London, Rotterdam and Quebec City and by August 1969 three chartered ships will provide service on a weekly basis. Under an interim agreement, SABB handles the containers on this service in the Port of Quebec and it is expected that this will involve the handling of up to 280 containers weekly.

Canadian Pacific has also announced its intention to operate a full container service between the above ports and has placed orders for the construction of three 16,000 ton cellular containerships and containers for use in connection therewith at an estimated aggregate cost of \$26 million. This service, to involve up to 1,400 containers weekly, is expected to commence in August 1970 and CP Ships has invited SABB to negotiate a long term contract for the handling of their containers at a terminal being established by Canadian Pacific at Wolfe's Cove in the Port of Quebec.

Change of Name

Over the past few years, the Corporation has attempted to develop an integrated transportation service by linking its various operations and incorporating technological developments within the transportation industry. To describe more appropriately the present and proposed future concept of the Corporation's business, the Corporation's name was changed to Logistec Corporation, a combination of the words logistics and technology.

PLAN OF DISTRIBUTION

The 9¼% Sinking Fund Debentures, Series A, and Common shares offered by this prospectus are being sold to A. E. Ames & Co. Limited, as Underwriter, who, subject to certain conditions contained in the purchase agreement between the Corporation and the Underwriter dated June 9, 1969, is committed to take up and pay for the \$900,000 principal amount of the Series A Debentures and 180,000 Common shares against delivery of interim unit certificates on or about June 25, 1969.

DESCRIPTION OF THE SHARES

The authorized share capital of the Corporation consists of 20,000 6% cumulative, redeemable, convertible Preferred shares of the par value of \$100 each ("Preferred shares") and 2,000,000 Common shares without par value ("Common shares").

Preferred shares

The holders of the Preferred shares are entitled to receive, as and when declared by the Board of Directors, fixed, cumulative, preferential cash dividends at the rate of 6% per annum payable quarterly.

The Preferred shares are non-voting unless dividends are in arrears for four quarterly instalments in which event the holders are entitled to one vote in respect of each Preferred share held, until all arrears of dividends on such shares have been paid.

The Preferred shares are redeemable in whole at any time or in part from time to time by lot or pro rata at the option of the Corporation on 90 days' notice at the price of \$100 per share plus accrued and unpaid dividends.

Each Preferred share is convertible into Common shares of the Corporation at the option of the holder thereof, at any time up to the close of business on the business day immediately preceding January 1, 1976, or up to the close of business on the third business day prior to the date fixed for redemption thereof, whichever is earlier, on the following basis:

- (a) If converted at any time up to the close of business on the business day immediately preceding January 1, 1972, into twenty (20) Common shares;
- (b) If converted thereafter and at any time up to the close of business on the business day immediately preceding January 1, 1976, into fifteen (15) Common shares.

Common shares

Subject to the prior rights of the holders of the Preferred shares, the holders of Common shares are entitled to receive such dividends as from time to time may be declared by the Board of Directors; are entitled to one vote per share; and are entitled upon liquidation to receive such assets of the Corporation as are distributable to the holders of Common shares. The outstanding Common shares are and the shares being offered by this prospectus will be fully paid and non-assessable.

DIVIDEND RECORD AND POLICY

The Corporation paid the following dividends in respect of the years shown below:

| <u>Year</u> | <u>Common shares no par value</u> | <u>5% Preferred shares \$100 par value</u> | <u>6% Convertible Preferred shares \$100 par value</u> |
|---------------------|---------------------------------------|--|--|
| 1964 | \$.076 ⁽¹⁾ | | |
| 1965 | — | | |
| 1966 | — | \$4.81 | |
| 1967 ⁽²⁾ | — | 4.17 | \$1.00 |
| 1968 | — | | 6.00 |
| 1969 to March 31 | — | | 1.50 |

(1) Adjusted to reflect ten for one split.

(2) Pursuant to Supplementary Letters Patent dated October 20, 1967 each 5% Preferred share was changed into a 6% Convertible Preferred share.

The Corporation has not paid any dividends on its Common shares since March 31, 1964 and its present policy is to retain earnings to finance the development and expansion of its business. The payment of dividends on the Common shares is restricted by the provisions of the Trust Indenture for the Series A Debentures as described under "Certain Covenants" on page 9. Subject to such restrictions and policy, the payment of dividends will be determined by the Board of Directors of the Corporation on the basis of earnings, financial requirements and other relevant factors.

TRANSFER AGENT, REGISTRAR AND TRUSTEE

The transfer agent and registrar is The Royal Trust Company: for the Preferred shares, at its principal office in Montreal; and for the Common shares, at its principal offices in Montreal, Toronto and Vancouver.

The Trustee for the Series A Debentures is Montreal Trust Company at its principal offices in Montreal, Toronto and Vancouver.

DESCRIPTION OF THE SERIES A DEBENTURES

The 9¼% Sinking Fund Debentures, Series A ("Series A Debentures") will be the initial series of debentures to be issued under a trust indenture to bear formal date of June 1, 1969 ("Trust Indenture") and to be entered into between the Corporation and Montreal Trust Company, as Trustee. Additional Debentures without limitation as to aggregate principal amount may be issued from time to time under the Trust Indenture subject to the conditions hereinbelow set forth relating to the issuance of Funded Obligations. The following is a summary of the material attributes and characteristics of the Series A Debentures.

General

The aggregate principal amount of Series A Debentures is limited to \$900,000. The Series A Debentures will be dated June 15, 1969; will mature on June 15, 1989; and will bear interest at the rate of 9¼% per annum payable half yearly on June 15 and December 15 in each year. The principal of all the Series A Debentures and the interest and premium, if any, thereon will be payable in lawful money of Canada at any branch in Canada of the Corporation's bankers at the holder's option.

Interim certificates representing the Units offered by this prospectus will be issued only in fully registered form. The interim certificates will be exchangeable at the option of the Corporation at any time after date of delivery and in any event, prior to September 9, 1969 for separate certificates in definitive form for the Series A Debentures and the Common shares. Prior to delivery of such Series A Debentures and Common shares in definitive form, the same will be transferable only as Units.

The Series A Debentures will be available in fully registered form in denominations of \$500 and authorized multiples thereof, and in coupon form, registrable as to principal only, in the denominations of \$500 and \$1,000.

The Series A Debentures will be direct obligations of the Corporation but will not be secured by any charge on the assets of the Corporation or of any Subsidiary.

Redemption and Purchase

The Series A Debentures will be redeemable at the option of the Corporation for other than sinking fund purposes in whole at any time or in part in amounts of not less than \$100,000 from time to time, on not less than thirty days' notice, at prices equal to the following percentages of the principal amount thereof:

If redeemed in the twelve-month period beginning June 15:

| | | | |
|------------|--------|------------|--------|
| 1969 | 109.25 | 1979 | 104.25 |
| 1970 | 108.75 | 1980 | 103.75 |
| 1971 | 108.25 | 1981 | 103.25 |
| 1972 | 107.75 | 1982 | 102.75 |
| 1973 | 107.25 | 1983 | 102.25 |
| 1974 | 106.75 | 1984 | 101.75 |
| 1975 | 106.25 | 1985 | 101.25 |
| 1976 | 105.75 | 1986 | 100.75 |
| 1977 | 105.25 | 1987 | 100.25 |
| 1978 | 104.75 | 1988 | 100.00 |

plus, in each case, interest accrued and unpaid to the date fixed for redemption, the whole as more fully set out in the Trust Indenture, provided that the Corporation may not redeem prior to June 15, 1984 any Series A Debentures directly or indirectly from the proceeds, or in anticipation of the incurrence for such purpose, of any indebtedness for borrowed money having an effective interest cost to the Corporation of less than 9¼% per annum.

The Corporation will have the right at any time and from time to time to purchase the Series A Debentures in the open market or by tender or private contract at prices not exceeding the foregoing redemption prices applicable at the time of purchase plus accrued and unpaid interest to the date of purchase and costs of purchase. Any Series A Debentures so purchased by the Corporation shall be cancelled and shall not be re-issued.

Sinking Fund

- (a) **Mandatory** — The Corporation will covenant to pay to the Trustee as and by way of a sinking fund for the Series A Debentures, an amount sufficient to retire \$60,000 principal amount of Series A Debentures in each of the years ending June 14, 1975 to 1988 inclusive.
- (b) **Optional** — The Corporation may, at its option, pay to the Trustee as and by way of an additional sinking fund for the Series A Debentures, an amount sufficient to retire up to \$40,000 principal amount of Series A Debentures in each of the years ending June 14, 1975 to 1988 inclusive, on a non-cumulative basis.

Series A Debentures will be redeemable out of sinking fund moneys at their principal amount plus accrued and unpaid interest to the date fixed for redemption. Series A Debentures acquired for redemption out of other than sinking fund moneys shall establish a sinking fund credit equal to their principal amount to be applied at the option of the Corporation in satisfaction in whole or in part of future sinking fund obligations.

Certain Covenants

The Trust Indenture will contain covenants of the Corporation with respect to the Series A Debentures. Included in these covenants will be the provision that:

1. The Corporation will not create or assume any hypothec, mortgage, lien, charge, pledge or other encumbrance upon its assets or undertaking to secure any obligation unless at the same time it shall, in the opinion of counsel, secure or cause to be secured equally and rateably with such obligation all of the Series A Debentures then outstanding by the same instrument or by other instrument in form and substance satisfactory to such counsel; provided, however, that this covenant shall not apply to (i) Purchase Money Obligations, (ii) any pledge, assignment or other security on the Current Assets to any bank or, in the ordinary course of business, to others, for present or future debts or liabilities other than Funded Obligations and (iii) liens not related to the borrowing of money incurred or arising by operation of law in the ordinary course of business.
2. The Corporation will not create, assume or guarantee any Funded Obligations (other than Purchase Money Obligations) in addition to the Series A Debentures unless after giving effect thereto:
 - (i) Consolidated Net Tangible Assets shall be not less than twice the aggregate principal amount of Consolidated Funded Obligations;
 - (ii) Consolidated Net Earnings in any 12 consecutive months out of the 23 months immediately preceding the date of the resolution of directors authorizing such issue, assumption or guarantee shall have been not less than three (3) times the annual interest requirements on all Consolidated Funded Obligations;

the whole as determined by the auditors of the Corporation in accordance with generally accepted accounting principles.

This covenant shall not prevent the extension, renewal or refunding by a further issue of Funded Obligations in an amount not exceeding the outstanding amount of Funded Obligations to be refunded, provided that such further issue shall comply with the following covenant.

3. The Corporation will not create or assume any Funded Obligations (other than Purchase Money Obligations) having, with respect to any issue thereof, any mandatory retirement provisions (by maturities, serial or otherwise, and/or sinking fund payments) requiring any such mandatory retirements to be made (a) prior to June 15, 1974, or (b) in any 12 month period subsequent to June 15, 1974 in an aggregate principal amount in excess of 5% of the greatest aggregate principal amount of such issue at any time theretofore created or assumed.
4. The Corporation will not declare or pay any dividends (other than in shares of its capital) on any of the shares of its capital at any time outstanding or redeem, reduce, purchase or otherwise pay

off any of the shares of its capital at any time outstanding unless, immediately after giving effect to such action, the aggregate amount

- (a) declared and/or paid subsequent to December 31, 1968, as dividends (other than in shares of its capital) on all shares of its capital, and
- (b) distributed and/or paid on redemption, reduction, purchase or other payment off subsequent to December 31, 1968, in respect of all shares of its capital

will not be more than the aggregate of (i) the Consolidated Net Income earned subsequent to December 31, 1968, and (ii) the net cash proceeds to the Corporation of the issue of any shares of its capital subsequent to July 15, 1969, provided however that this covenant will not prevent the Corporation from

- (A) declaring or paying dividends on any preferred shares issued after December 31, 1968 provided that the dividend rate per annum on such shares is not in excess of three percentage points above the prime commercial bank rate in Canada at the time of such issue, or
- (B) making mandatory retirement payments with respect to any such preferred shares in any twelve month period subsequent to June 1, 1974, at a rate not in excess of 5% per annum of the greatest number of such shares (or if such shares constitute a series of preferred shares 5% of the greatest number of the shares of such series) at any time theretofore issued.

5. The Corporation will not permit any Subsidiary to issue or become liable for any indebtedness for borrowed money except to the Corporation or any Subsidiary or except unsecured indebtedness (other than Funded Obligations) in the ordinary course of business. This covenant will not prevent the extension, renewal or refunding by a Subsidiary of any indebtedness of such Subsidiary outstanding at the time it became a Subsidiary, but only to the extent of the principal amount of such indebtedness outstanding at the time of such extension, renewal or refunding.

6. The Corporation will not, nor will it permit any Subsidiary to, merge, amalgamate or consolidate with any other corporation or sell, lease, transfer or otherwise dispose of, other than in the ordinary course of business, all or any part of its assets or assets which shall have contributed a substantial part of Consolidated Net Earnings for any of the three fiscal years then most recently ended, but

- (i) any Subsidiary may merge, amalgamate or consolidate with the Corporation (provided that the Corporation shall be the continuing or surviving corporation) or with any one or more other Subsidiaries or with any other corporation provided that in case of a merger, amalgamation or consolidation with any such other corporation and after giving effect thereto the surviving corporation would qualify as and become a Subsidiary and no event of default shall exist under the Trust Indenture;
- (ii) any Subsidiary may sell, lease, transfer or otherwise dispose of any of its assets to the Corporation or another Subsidiary;
- (iii) any Subsidiary may dispose of all or substantially all of its assets for a consideration which represents the fair value at the time of such sale or other disposition, provided that such assets do not constitute a substantial part of Consolidated Net Tangible Assets and that such Subsidiary shall not have contributed a substantial part of Consolidated Net Earnings for any of the three fiscal years then most recently ended; and
- (iv) the Corporation may merge, amalgamate or consolidate with, or sell or dispose of substantially all its assets to any other corporation, subject to conditions to be prescribed in the Trust Indenture.

7. The Corporation will not permit any Subsidiary to issue, sell or otherwise dispose of any shares of its capital if, after giving effect thereto, such Subsidiary would cease to be a Subsidiary.

8. The Corporation will not, nor will it permit any Subsidiary to, sell or otherwise dispose of (other than to the Corporation or to another Subsidiary):
- (a) any outstanding shares in the capital of a Subsidiary which holds Funded Obligations or holds outstanding shares in the capital of a Subsidiary, or
 - (b) any Funded Obligations of a Subsidiary, or
 - (c) any outstanding shares in the capital of a Subsidiary if, after giving effect to such sale or other disposition, such Subsidiary would cease to be a Subsidiary unless all the shares of such Subsidiary owned by the Corporation and its Subsidiaries are disposed of at the same time.

Definitions

The terms "Consolidated Funded Obligations", "Current Assets", and "Current Liabilities" will be defined in the Trust Indenture.

The Trust Indenture will also contain among others substantially the following definitions:

"Consolidated Net Earnings" for any specified period means all the gross earnings and income of the Corporation and its Subsidiaries for such period from all sources (exclusive of (a) profits or losses on the sale, disposal or revaluation of capital assets or investments and similar non-recurring items and (b) proceeds of life insurance policies) less all administrative, selling and operating charges and expenses of every character, depreciation and depletion as recorded on the books of the Corporation and its Subsidiaries, minority interests in the earnings of Subsidiaries and all fixed charges of the Corporation and its Subsidiaries charged, paid or accrued in such period (other than interest on Funded Obligations and other than income and profits taxes of the Corporation and its Subsidiaries).

"Consolidated Net Income" for any specified period means Consolidated Net Earnings for such period less

- (i) all interest paid or accrued by the Corporation and by its Subsidiaries in such period on Funded Obligations; and
- (ii) all income and profits taxes payable by the Corporation and by its Subsidiaries in respect of income earned in such period.

"Consolidated Net Tangible Assets" means the total of all assets appearing on a consolidated balance sheet of the Corporation and its Subsidiaries as at a date not more than 180 days prior to the date as of which the determination is made less the sum of the following amounts appearing on such consolidated balance sheet:

- (i) amounts, if any, at which goodwill, trademarks, copyrights, patents, and other similar intangible assets except an amount equal to the excess of cost over book value of shares of Subsidiaries recorded on the audited balance sheet of the Corporation at December 31, 1968, as such amount may be reduced, and unamortized stock or debt commission, discount, expense and premium appear as assets,
- (ii) in the case of any asset of the Corporation, the amount of any write-up of the value of such asset if made on the books of the Corporation subsequent to December 31, 1968 and in the case of any asset of a Subsidiary, the amount of any write-up of the value of such asset if made on the books of such Subsidiary after a date six months prior to the date on which such Subsidiary became a Subsidiary,
- (iii) the amounts of all liabilities, other than (a) the principal amount of Funded Obligations, (b) contingent liabilities (except to the extent that the Corporation's auditors may determine that provision should be made therefor), (c) shares of capital stock, (d) surpluses, (e) accumulated income tax reductions applicable to future years, and (f) such other reserves as may be determined by the Corporation's auditors not to be required to be set up as liabilities,

- (iv) any minority interest appearing on such consolidated balance sheet,
- (v) the amounts at which all sums (other than trade accounts in the ordinary course of business) owed by Subsidiaries appear as assets, and
- (vi) any prepaid expenses, other than (a) prepayments of amounts made not more than one year prior to the date such amounts would become due, (b) prepaid insurance premiums and (c) prepaid rents and taxes;

provided that marketable securities shall be valued at the market value thereof.

“Funded Obligations” means all indebtedness (including Purchase Money Obligations) created, assumed or guaranteed which matures by its terms on, or is renewable at the option of the obligor to, a date more than eighteen months after the date of the original creation, assumption or guarantee thereof.

“Purchase Money Obligation” means any indebtedness in respect of the purchase price of property acquired by the Corporation after December 31, 1968, (including any indebtedness secured by any hypothec, mortgage, vendor’s privilege, lien or other encumbrance on any such property assumed or guaranteed by the acquirer thereof or affecting such property at the time of its acquisition), provided that such indebtedness does not exceed seventy-five per cent (75%) of the price of the property so acquired, and includes any extension, renewal or refunding of any such indebtedness, provided the principal amount of such indebtedness outstanding on the date of such extension, renewal or refunding is not increased.

“Subsidiary” means any corporation the majority of the shares of capital of which at the time outstanding, having under ordinary circumstances (not dependent upon the happening of a contingency) voting power to elect a majority of directors of such corporation, is owned directly or indirectly by the Corporation, by one or more of its other Subsidiaries or by the Corporation in conjunction with one or more of its other Subsidiaries.

Modification

The rights of holders of Debentures under the Trust Indenture may be modified. For that purpose, among others, the Trust Indenture will contain provisions for the holding of meetings of holders of Debentures and for making resolutions passed at such meetings and instruments in writing signed by the holders of a specified percentage of the Debentures binding upon all holders of Debentures, subject to the provisions of the Trust Indenture.

GENERAL BONDS

There are outstanding under a Trust Deed from the Corporation to International Trust Company, as trustee, \$500,000 principal amount of demand General Bonds, securing bank indebtedness, all of which Bonds are to be redeemed out of the proceeds of the present issue by virtue of the repayment of bank indebtedness and cancelled.

INTEREST REQUIREMENTS

The maximum annual interest requirements on all long term debt to be outstanding after giving effect to this financing and as shown on the pro forma consolidated balance sheet on page 16 will be approximately \$101,412 of which \$83,250 represents the maximum annual interest requirements on the Series A Debentures. The following is a summary of consolidated and combined earnings available for the payment of interest on the long term debt of the Corporation and its Subsidiaries for the five periods ended December 31, 1968:

| | | | |
|------------|-----------|------------|-----------|
| 1964 | \$323,464 | 1967 | \$610,641 |
| 1965 | 296,498 | 1968 | 507,620 |
| 1966 | 484,405 | | |

ASSET COVERAGE

The consolidated net tangible assets of the Corporation as defined on page 11 and from an accounting point of view amount to \$3,432,856 and \$2,590,496 respectively as shown in the accompanying pro forma consolidated balance sheet, and are equal to approximately \$2,932 and \$2,278 for each \$1,000 of consolidated long term debt outstanding as at March 31, 1969 and after giving effect to the present financing.

DIRECTORS AND OFFICERS

The names, home addresses, positions held with the Corporation and principal occupations during the past five years of the Directors and Officers of the Corporation are as follows:

| <u>Name and address</u> | <u>Office</u> | <u>Principal Occupation</u> |
|---|--|--|
| ROGER JACQUES PAQUIN 2945 Rue la Promenade Quebec 10, P.Q. | President and Director | President of the Corporation |
| DEREK HALLIDAY MATHER 3111 The Boulevard Montreal 218, P.Q. | Treasurer and Director | Vice-President and Secretary- Treasurer, Canadian Enterprise Development Corporation Limited |
| RENÉ AMYOT, Q.C. 1407 Oak Avenue Quebec 6, P.Q. | Secretary and Director | Senior partner in legal firm of Amyot, Lesage, Lesage, Bernard & Sheehan |
| ANDRÉ BISSON 2 Poplar Place Baie d'Urfé, P.Q. | Director | Director — Institute of Canadian Bankers |
| YVON-ROMA TASSÉ, ENG. 2052 Boisjoli Quebec 6, P.Q. | Director | Management Consultant |
| CARMON DUFOUR, C.A. 8450 du Plateau Avenue Quebec 7, P.Q. | Comptroller and Assistant-Secretary | Comptroller of the Corporation |

Prior to July 1966, Mr. Bisson was the Chairman of the Department of Business Administration, Université Laval, Quebec City.

Prior to October, 1968, Mr. Mather held various other senior positions with Canadian Enterprise Development Corporation Limited, having joined that company in 1962.

Prior to November 1967, Mr. Dufour was associated with Chabot, Fortier & Hawey — Touche, Ross, Bailey & Smart, Chartered Accountants, Quebec City.

REMUNERATION OF DIRECTORS AND OFFICERS

The aggregate direct remuneration paid by the Corporation and its subsidiaries to the directors and senior officers of the Corporation as a group for the year ended December 31, 1968, was \$81,927 and for the period January 1, 1969 to March 31, 1969 was \$16,560.

The estimated cost to the Corporation and its subsidiaries for the year ended December 31, 1968, of all pension benefits proposed to be paid in the aggregate in the event of retirement at normal retirement age, directly or indirectly by the Corporation or its subsidiaries to the directors and senior officers of the Corporation was \$1,820. No pension benefits are proposed to be paid by the Corporation to any director who is not also an officer of the Corporation.

OPTIONS TO PURCHASE SHARES

The following options to purchase Common shares of the Corporation are outstanding as of the date of this prospectus:

| <u>Optionees</u> | <u>No. of Shares</u> | <u>Date of Grant</u> | <u>Option Price per Share</u> | <u>Expiration date</u> |
|--|----------------------|----------------------|-------------------------------|------------------------|
| A director | 10,000 | April 3, 1969 | \$ 5.00 | December 31, 1973 |
| Two senior officers of subsidiaries | 10,000 | April 3, 1969 | 5.00 | December 31, 1970 |

In addition, 3,000 Common shares are reserved for issue, at the discretion of the Board of Directors, to key employees of the Corporation.

PRINCIPAL HOLDERS OF SECURITIES

The number of Common shares and convertible Preferred shares of the Corporation owned of record or beneficially, directly or indirectly, by each person or Company who owns of record or is known by the Corporation to own beneficially, directly or indirectly, more than 10% of such shares as of April 30, 1969, are listed below:

| Name and address | Designation of class | Type of ownership | Number of shares owned | | Percentage owned | |
|---|----------------------|-------------------|------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| | | | Before this financing | After this financing | Before this financing | After this financing |
| Roger Jacques Paquin 2945 rue la Promenade Quebec 10, P.Q. | Common shares | Beneficial | 98,990 | 98,990 | 63.4 | 29.4 |
| | Preferred shares | Beneficial | 970 | 970 | 12.2 | 12.2 |
| Canadian Enterprise Development Corporation Limited 966 Sun Life Building, Montreal 110, P.Q. | Common shares | Beneficial | 45,990 | 45,990 | 29.4 | 13.7 |
| | Preferred shares | Beneficial | 2,400 | 2,400 | 30.1 | 30.1 |
| C. D. F. C. Holdings Ltd., 7th Floor, 250 University Avenue, Toronto, Ontario | Preferred shares | Beneficial | 2,000 | 2,000 | 25.1 | 25.1 |
| Gravetye Sales Limited, 129 St. James St. West, Montreal, P.Q. | Preferred shares | Beneficial | 1,000 | 1,000 | 12.5 | 12.5 |

As of April 30, 1969, the directors and senior officers of the Corporation, as a group, owned directly or indirectly, of record and beneficially, 108,020 of the outstanding Common shares and 2,070 of the outstanding convertible Preferred shares of the Corporation representing 70.14% and 25.9% of their respective classes.

PRIOR SALES

Since April 1, 1968, 7,000 Common shares of the Corporation have been issued at a price of \$5 per share.

MANAGEMENT INTERESTS IN TRANSACTIONS

Canadian Enterprise Development Corporation Limited, a shareholder of the Corporation, receives a consultant's fee of \$10,000 per annum from the Corporation.

Two senior officers of the Corporation obtained loans from the Corporation in amounts of \$99,000 and \$25,000 for the purpose of acquiring 33,000 and 5,000 Common shares respectively. These loans were repaid on May 23, 1969.

MATERIAL CONTRACTS

During the past two years, the Corporation and its subsidiaries have entered into the following agreements in addition to agreements entered into in the ordinary course of business:

An agreement dated September 14, 1967 whereby the Corporation acquired all the outstanding capital stock of Baptist for a cash consideration of \$200,000 and a promissory note in the amount of \$60,000 payable over five years.

An agreement dated October 31, 1967 whereby the Corporation acquired all the outstanding capital stock of Baker for a cash consideration of \$1,250,000.

An agreement dated October 31, 1967 terminating October 31, 1973 whereby Albert G. Baker Limited retained the services of two former employees as consultants for a guaranteed aggregate amount of \$250,000 payable in annual instalments of \$40,000 for the first five years and \$50,000 for the sixth year.

An agreement dated October 31, 1967 whereby Albert G. Baker Limited retained the services of an employee for a period of six years at an annual salary of \$50,000.

An agreement dated January 19, 1968 between Baker and St. Lawrence Stevedoring Company Limited with respect to a joint venture referred to under "Joint Venture" on page 6.

The agreement between the Corporation and the Underwriter dated June 9, 1969, referred to under "Plan of Distribution" on page 6.

Copies of the foregoing agreements, and when entered into, the Trust Indenture referred to on page 8, may be inspected during ordinary business hours at the head office of the Corporation at 109 Dalhousie Street, Quebec 2, P.Q., while the Units offered by this prospectus are in the course of primary distribution and for a period of 30 days thereafter.

LEGAL PROCEEDINGS

An action was instituted against the Corporation for an amount of \$115,806 as the result of a motor vehicle accident which occurred in 1968. The Corporation has insurance coverage for the full amount of the claim.

AUDITORS

The auditors of the Corporation are Chabot, Fortier & Hawey — Touche, Ross, Bailey & Smart, Chartered Accountants, 880 Chemin Ste-Foy, Quebec 6, P.Q.

OPINIONS OF COUNSEL

Legal matters relating to the issuance of the securities offered by this prospectus will be passed upon by Messrs. Amyot, Lesage, Lesage, Bernard & Sheehan, Quebec City, on behalf of the Company, and by Messrs. Doheny, Day, Mackenzie & Lawrence, Montreal, on behalf of the Underwriter. Mr. René Amyot, a partner of Messrs. Amyot, Lesage, Lesage, Bernard & Sheehan, owned beneficially as at April 24, 1969, 500 6% Preferred shares and 10 Common shares.

**LOGISTEC CORPORATION
AND SUBSIDIARIES**
**CONSOLIDATED BALANCE SHEET
AND PRO FORMA CONSOLIDATED BALANCE SHEET
AS AT DECEMBER 31, 1968**

ASSETS

| | <u>Actual</u> | <u>Pro forma (Note 1)</u> |
|--|--------------------|-------------------------------|
| Current | | |
| Cash | \$ 75,784 | \$ 493,482 |
| Accounts receivable | 1,427,195 | 1,427,195 |
| Inventories of parts and supplies—at cost | 60,681 | 60,681 |
| Prepaid expenses | 16,018 | 16,018 |
| | <u>1,579,678</u> | <u>1,997,376</u> |
| Investments | | |
| Notes receivable—5% (Note 5) | 119,000 | 119,000 |
| SABB/Société d'Arrimage des Battures de Beauport Inc. (Note 6) | | |
| Shares—at cost | 10,000 | 10,000 |
| Advances | 10,000 | 510,000 |
| Cash surrender value of life insurance policy, \$231,823, less loan thereon \$213,656 (Note 7) | 18,167 | 18,167 |
| Other | 45,162 | 45,162 |
| | <u>202,329</u> | <u>702,329</u> |
| Fixed (Note 8) | | |
| Land, buildings, machinery and equipment—at cost | 2,287,516 | 2,287,516 |
| Less: Accumulated depreciation | 1,341,179 | 1,341,179 |
| | <u>946,337</u> | <u>946,337</u> |
| Other | | |
| Deferred operating costs | 39,234 | 39,234 |
| Goodwill and trucking permits | 1 | 1 |
| Debenture discount | — | 45,000 |
| Financing expenses | — | 25,000 |
| | <u>39,235</u> | <u>109,235</u> |
| Excess of cost of investment in shares of subsidiaries over equity in net assets at acquisition .. | <u>581,445</u> | <u>581,445</u> |
| | <u>\$3,349,024</u> | <u>\$4,336,722</u> |
| Approved on behalf of the Board: | | |

(Signed) ROGER PAQUIN, Director

(Signed) RENÉ AMYOT, Director

**LOGISTEC CORPORATION
AND SUBSIDIARIES**
**CONSOLIDATED BALANCE SHEET
AND PRO FORMA CONSOLIDATED BALANCE SHEET
AS AT DECEMBER 31, 1968**

LIABILITIES

| | <u>Actual</u> | <u>Pro forma (Note 1)</u> |
|--|------------------|-------------------------------|
| Current | | |
| Bank indebtedness (Note 9) | \$ 226,985 | — |
| Accounts payable and accrued liabilities | 719,510 | \$ 719,510 |
| Dividends on preferred shares | 11,955 | 11,955 |
| Income taxes (Note 10) | 172,400 | 172,400 |
| Current portion of long-term debt | 247,841 | 33,841 |
| | <u>1,378,691</u> | <u>937,706</u> |
| Long-term debt (Note 11) | <u>630,992</u> | <u>1,148,875</u> |
| Deferred income taxes (Note 12) | <u>157,074</u> | <u>157,074</u> |

SHAREHOLDERS' EQUITY

| | | |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Capital stock (Note 13) | | |
| Authorized | | |
| 20,000, 6% cumulative, convertible Preferred shares of a par value of \$100 each, redeemable at par | | |
| 55,000 Common shares without par value (pro forma — 2,000,000) | | |
| Issued and fully paid | | |
| 7,970 Preferred shares | 797,000 | 797,000 |
| 15,400 Common shares (pro forma — 334,000) | 135,600 | 1,046,400 |
| | <u>932,600</u> | <u>1,843,400</u> |
| Retained earnings, including contributed surplus of \$26,400 (Note 14) | 249,667 | 249,667 |
| | <u>1,182,267</u> | <u>2,093,067</u> |
| | <u><u>\$3,349,024</u></u> | <u><u>\$4,336,722</u></u> |

**LOGISTEC CORPORATION
AND SUBSIDIARIES**
CONSOLIDATED AND COMBINED STATEMENT OF INCOME (Note 3)
FOR THE FIVE YEARS ENDED DECEMBER 31, 1968

| | <u>1968</u> | <u>1967</u> | <u>1966</u> | <u>1965</u> | <u>1964</u> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Operating revenue | \$5,453,367 | \$6,112,428 | \$5,317,037 | \$4,960,538 | \$4,775,168 |
| Operating costs | <u>4,783,368</u> | <u>5,339,152</u> | <u>4,660,460</u> | <u>4,494,294</u> | <u>4,284,628</u> |
| Operating income before depreciation and interest on long-term debt | 669,999 | 773,276 | 656,577 | 466,244 | 490,540 |
| Depreciation | 162,379 | 162,635 | 172,172 | 169,746 | 167,076 |
| Interest on long-term debt | 84,722 | 42,243 | 39,416 | 46,306 | 37,360 |
| | <u>247,101</u> | <u>204,878</u> | <u>211,588</u> | <u>216,052</u> | <u>204,436</u> |
| Income before income taxes | 422,898 | 568,398 | 444,989 | 250,192 | 286,104 |
| Income taxes | | | | | |
| Current (Note 10) | 220,593 | 293,867 | 211,647 | 118,616 | 107,697 |
| Deferred (Note 12) | 994 | (1,880) | 10,990 | 5,453 | 32,055 |
| | <u>221,587</u> | <u>291,987</u> | <u>222,637</u> | <u>124,069</u> | <u>139,752</u> |
| Net income | <u>\$ 201,311</u> | <u>\$ 276,411</u> | <u>\$ 222,352</u> | <u>\$ 126,123</u> | <u>\$ 146,352</u> |
| Consolidated and combined earnings available for the payment of interest on long-term debt of the Corporation (Note 15) | \$ 278,175 | \$ 303,586 | \$ 274,769 | \$ 171,337 | \$ 202,698 |

**CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS
FOR THE FIVE YEARS ENDED DECEMBER 31, 1968**

| | <u>1968</u> | <u>1967</u> | <u>1966</u> | <u>1965</u> | <u>1964</u> |
|--|-------------------|------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| Retained earnings (deficit) at beginning of period | \$ 96,176 | \$ 29,681 | \$ (26,311) | \$ (53,271) | \$ (91,140) |
| Net income | | | | | |
| Net income for the period | 201,311 | 276,411 | 222,352 | 126,123 | 146,352 |
| Less: portion applicable to period prior to acquisition | — | 191,196 | 181,657 | 105,563 | 104,683 |
| | <u>201,311</u> | <u>85,215</u> | <u>40,695</u> | <u>20,560</u> | <u>41,669</u> |
| Portion of proceeds from sale of common shares | — | — | 20,000 | 6,400 | — |
| | <u>201,311</u> | <u>85,215</u> | <u>60,695</u> | <u>26,960</u> | <u>41,669</u> |
| | 297,487 | 114,896 | 34,384 | (26,311) | (49,471) |
| Less: Dividends paid on: | | | | | |
| Preferred shares | 47,820 | 18,720 | 4,703 | — | — |
| Common shares | — | — | — | — | 3,800 |
| Retained earnings (deficit) at end of period | <u>\$ 249,667</u> | <u>\$ 96,176</u> | <u>\$ 29,681</u> | <u>\$ (26,311)</u> | <u>\$ (53,271)</u> |

**LOGISTEC CORPORATION
AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AND PRO FORMA CONSOLIDATED BALANCE SHEET
AS AT DECEMBER 31, 1968**

1 — Pro forma Consolidated Balance Sheet

The pro forma consolidated balance sheet gives effect to:

- i) Issuance of supplementary letters patent dated April 3, 1969:
 - a) Changing the name of the Corporation from Quebec Terminals Ltd. to Logistec Corporation;
 - b) Converting the previously authorized 55,000 Common shares without par value into 550,000 Common shares without par value; and
 - c) Increasing the resulting authorized 550,000 Common shares without par value to 2,000,000 Common shares without par value;
- ii) Issue and sale of 180,000 common shares without par value for \$910,800 and of \$900,000 principal amount of 9¼% Sinking Fund Debentures, Series A due June 15, 1989 for \$855,000 pursuant to an underwriting agreement dated June 9, 1969 between A. E. Ames & Co. Limited and the Corporation;
- iii) Payment of expenses of this issue, estimated at \$25,000;
- iv) Retirement of bank indebtedness and bank term loans, amounting to \$823,102 at December 31, 1968; and
- v) Advance of \$500,000 to SABB/Société d'Arrimage des Battures de Beauport Inc., a company in which Logistec Corporation owns a 50% interest through its subsidiary Albert G. Baker Limited.

2 — Fiscal Years

Up to July 31, 1967 the Corporation had fiscal year ends other than December 31. For purposes of comparison, the results from its operations have been prorated to reflect results on a December 31 year end basis for the calendar years 1964 to 1967 inclusive.

3 — Principles of Consolidation

The consolidated balance sheet and the pro forma consolidated balance sheet include the accounts of the Corporation and those of its wholly owned subsidiaries Baptist Transportation Limited and Albert G. Baker Limited which were acquired on September 14, 1967 and on October 31, 1967 respectively. The consolidated and combined statement of income reflects the operations of the Corporation and of its subsidiaries as if they had been owned throughout the period.

A wholly owned subsidiary, Quebec Terminals (1969) Ltd., was incorporated pursuant to letters patent dated April 11, 1969.

4 — Accounting Principles

The consolidated and combined statement of income incorporates in the years affected any adjustments which have subsequently been made through retained earnings.

5 — Notes Receivable

From an officer and director

\$99,000, repayable by one instalment of \$4,000 in 1969 (included in current assets), nine annual instalments of \$5,000 from 1970 to 1978 and the balance of \$50,000 on December 31, 1979.

From an officer and shareholder

\$25,000, repayable in annual instalments of \$1,000 each from 1969 (included in current assets) to 1973 and the balance of \$20,000 on December 31, 1974.

These two notes were repaid in their entirety on May 23, 1969.

6 — SABB/Société d'Arrimage des Battures de Beauport Inc.

Represents a one-half interest in this company, consisting of 500 Common shares without nominal value, acquired at \$1 each and 95 6% non cumulative Preferred shares, \$100 par value, redeemable at \$105, acquired at par.

7 — Cash Surrender Value of Life Insurance Policy

The Corporation's interest in the single premium insurance policy on the life of an officer and director is limited to the cash surrender value thereof that will exist at time of death.

8 — Fixed Assets

| | Cost | Accumulated depreciation | Net |
|-------------------------------------|--------------------|-----------------------------|------------------|
| Land | \$ 92,567 | — | 92,567 |
| Buildings | 454,343 | \$ 140,464 | 313,879 |
| Automotive equipment | 1,512,276 | 1,068,978 | 443,298 |
| Machinery and other equipment | 123,897 | 61,158 | 62,739 |
| Furniture and fixtures | 104,433 | 70,579 | 33,854 |
| | <u>\$2,287,516</u> | <u>\$1,341,179</u> | <u>\$946,337</u> |

9 — Bank Indebtedness

As collateral for this indebtedness, the bank is holding a \$125,000 8½% bond, Series A, payable on demand, secured by a Trust Deed of Hypothec, Mortgage and Pledge dated March 15, 1967 executed by the Corporation. Book debts of the Corporation and its Subsidiaries have also been pledged as security.

10 — Income Taxes

For the years in which the income of the Corporation and its subsidiaries has been reviewed by the federal and provincial tax authorities, there have been no material adjustments required on the companies' records as a result of any re-assessments. For the year 1968 for which income has not been reviewed, adequate provision for income taxes has been made and it is not considered that any re-assessments that may be received will materially affect the tax position of the companies.

11 — Long Term Debt

| Issued by Logistec Corporation | Actual | Pro Forma |
|--|------------------|--------------------|
| Bank term loan, 7½%-8½%, payable in quarterly instalments of \$18,750 | \$261,117 | — |
| As collateral for this loan, the bank is holding a \$375,000 8½% bond, Series B, payable on demand, secured by a Trust Deed of Hypothec, Mortgage and Pledge dated March 15, 1967 executed by the Corporation. The outstanding common shares of Baptist Transportation Limited, a subsidiary company, and book debts of the Corporation and its subsidiaries have also been pledged. | | |
| Bank term loan, 7½%-8½%, payable in half-yearly instalments of \$45,000, plus one half of the net income of Albert G. Baker Limited, a subsidiary company, exceeding \$90,000 | 335,000 | — |
| As collateral for this loan, the Corporation has pledged all outstanding Common shares of Albert G. Baker Limited, a subsidiary Company, and book debts of the Corporation and its subsidiaries. | | |
| Mortgage, 7½%, payable in monthly instalments of \$653, including principal and interest | 38,966 | \$ 38,966 |
| Mortgage, 5%, payable in annual instalments of \$5,000 | 15,000 | 15,000 |
| Promissory note, 7%, payable in half-yearly instalments of \$6,000 | 48,000 | 48,000 |
| Promissory note, without interest, payable in 1969 | 3,750 | 3,750 |
| 9¼% Sinking Fund Debentures, Series A, maturing June 15, 1989. Sinking fund payments of \$60,000 are required in each of the years ending June 14, 1975 to 1988 inclusive (this issue) | — | 900,000 |
| Issued by Baptist Transportation Limited | | |
| Mortgage, 8¼%, payable in 12 monthly instalments of \$667 and a 13th instalment of \$24,000 | 32,000 | 32,000 |
| Issued by Albert G. Baker Limited | | |
| Promissory note, 6%, payable October 31, 1972 | 145,000 | 145,000 |
| | <u>\$878,833</u> | <u>\$1,182,716</u> |
| Due within one year | 247,841 | 33,841 |
| | <u>\$630,992</u> | <u>\$1,148,875</u> |
| Due in 1970 | \$261,106 | \$ 46,106 |
| Due in 1971 | 153,154 | 22,154 |
| Due in 1972 | 198,331 | 162,214 |
| Due in 1973 | 5,286 | 5,286 |
| Due in subsequent years | 13,115 | 913,115 |
| | <u>\$630,992</u> | <u>\$1,148,875</u> |

12 — Deferred Income Taxes

The Corporation and its subsidiaries use the tax allocation basis of accounting for income taxes. Principally as a result of claiming capital cost allowances for income tax purposes in excess of depreciation recorded in the accounts, the provisions for income taxes made in the accounts exceed the amount of income taxes payable by the amounts shown as Deferred Income Taxes. These amounts are available for appropriation in future years and were recorded in the accounts over the following periods:

| | Logistec | Subsidiaries | Total |
|----------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| 1963 and prior | \$24,717 | \$84,745 | \$109,462 |
| 1964 | 23,994 | 8,061 | 32,055 |
| 1965 | 6,539 | (1,086) | 5,453 |
| 1966 | 19,770 | (8,780) | 10,990 |
| 1967 | (4,967) | 3,087 | (1,880) |
| 1968 | (10,953) | 11,947 | 994 |
| | <u>\$59,100</u> | <u>\$97,974</u> | <u>\$157,074</u> |

13 — Capital Stock

i) Each Preferred share is convertible into Common shares of the Corporation at the option of the holder thereof, at any time up to the close of business on the business day immediately preceding Jan. 1, 1976, or up to the close of business on the third business day prior to the date fixed for redemption thereof, whichever is earlier, on the following basis:

- If converted at any time up to the close of business on the business day immediately preceding January 1, 1972, into twenty (20) Common shares;
- If converted thereafter and at any time up to the close of business on the business day immediately preceding January 1, 1976, into fifteen (15) Common shares.

- ii) On January 17, 1969, the Corporation granted an option to one of its employees to purchase 2,000 Common shares without par value for \$10,000, which option was exercised on March 6, 1969. These shares were issued on April 3, 1969.
- iii) On April 3, 1969, the Corporation granted the following stock options:
 - a) To Mr. Roger Paquin, President and Director of the Corporation, expiring December 31, 1973, to purchase 10,000 Common shares at the price of \$5.00 per share if exercised before December 31, 1971 and thereafter at the price of \$6.67 per share. The terms of this option were amended on May 23, 1969 and the option price of \$5.00 was extended to December 31, 1973.
 - b) To Messrs. Kenneth Monks and Laurent Gauthier, senior officers of subsidiaries, expiring December 31, 1970, to purchase 5,000 Common shares each at the price of \$5.00 per share.
- iv) On April 3, 1969, the Corporation reserved 3,000 Common shares for options to be granted to certain key employees of the Corporation.
- v) After the sale and issue of the Common shares without par value set forth in Note 1 (ii) and of those under options, there will remain a sufficient number available in the event of conversion of the Preferred shares.

14 — Retained Earnings

The provisions of the trust deed securing the general bonds, Series A and B, prohibit the declaration of cash dividends on common shares without the trustee's prior consent.

The Trust Indenture to be entered into between the Corporation and Montreal Trust Company relating to the 9¼% Sinking Fund Debentures, Series A, referred to in Note 1 (ii) will impose certain restrictions on the payment of dividends.

15 — Consolidated and combined earnings

Consolidated and combined earnings available for the payment of interest on long term debt of the Corporation (page 18) represent the total consolidated net income plus interest on the Corporation's long term debt and income taxes of the Corporation.

16 — Commitments and Contingent Liabilities

- i) In October 1967, a subsidiary entered into an agreement terminating October 31, 1973 with two of its former employees to retain their services as consultants for a guaranteed aggregate amount of \$250,000 payable by five annual instalments of \$40,000 and a final instalment of \$50,000. At December 31, 1968, \$203,333 was still due.
- ii) In October 1967, a subsidiary entered into an employment agreement terminating October 31, 1973 with one of its employees for a total consideration of \$300,000 payable by six annual instalments of \$50,000. At December 31, 1968, \$241,667 was still due.
- iii) Albert G. Baker Limited, a subsidiary, has guaranteed a promissory note of \$62,894 payable by the Shipping Federation of Canada Inc. to a Canadian chartered bank. At December 31, 1968, \$44,181 was still outstanding.
- iv) Albert G. Baker Limited, a subsidiary, has signed a guarantee bond assignment and postponement of claim in favour of a Canadian chartered bank for a maximum amount of \$25,000 as security for a loan of \$43,000 to SABB/Société d'Arrimage des Battures de Beauport Inc., a company in which Albert G. Baker Limited owns a 50% interest.

AUDITORS' REPORT

To the Directors of
Logistec Corporation,

We have examined the consolidated balance sheet and the pro forma consolidated balance sheet of Logistec Corporation and subsidiaries as at December 31, 1968 and the consolidated and combined statement of income and retained earnings for the five years then ended and have obtained all the information and explanations we have required. For those years in which we were the auditors of the companies, our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances. With respect to those years in which we were not the auditors of the companies, we have relied upon the reports of the auditors who have examined the financial statements for those years.

In our opinion,

- (a) the accompanying consolidated balance sheet presents fairly the financial position of the companies as at December 31, 1968;
- (b) the accompanying pro forma consolidated balance sheet presents fairly the financial position of the companies as at December 31, 1968, after giving effect to Note 1; and
- (c) the accompanying consolidated and combined statement of income and retained earnings present fairly the results of operations of the companies for the five years ended December 31, 1968 after giving effect to Notes 3 and 4;

all in accordance with generally accepted accounting principles applied on a consistent basis.

Quebec, P.Q.
June 9, 1969.

(Signed) CHABOT, FORTIER & HAWEY — TOUCHE, ROSS, BAILEY & SMART,
Chartered Accountants.

STATUTORY RIGHTS OF WITHDRAWAL AND RESCISSION

The attention of purchasers of the securities offered herein resident in the provinces of Alberta, British Columbia, Manitoba, Ontario and Saskatchewan is drawn to certain provisions of the applicable Securities Acts of said provinces which permit such purchasers in certain events and subject to certain conditions to rescind the agreement of purchase while still the owner of the securities if the prospectus or amended prospectus received by the purchaser contains an untrue statement of a material fact or omits to state a material fact necessary in order to make any statement contained therein not misleading in the light of the circumstances in which it was made, provided that any action for such rescission must be commenced within ninety days from the last to occur of the receipt of the prospectus or amended prospectus by the purchaser or the date of the agreement of purchase.

The attention of purchasers of the securities offered herein resident in the provinces of Alberta, Manitoba, Ontario and Saskatchewan is drawn to certain provisions of the applicable Securities Acts of said provinces which permit such purchasers in certain events and subject to certain conditions to withdraw from any agreement of purchase and sale if the person or company from whom the purchaser purchased the securities receives written or telegraphic notice evidencing the intention of the purchaser not to be bound by the agreement of purchase and sale not later than midnight on the second day, exclusive of Saturdays, Sundays and holidays, after receipt by the purchaser of the prospectus or amended prospectus.

The attention of purchasers of the securities offered herein resident in the province of British Columbia is drawn to certain provisions of the Securities Act of said province which permits such purchasers in certain events and subject to certain conditions to rescind a contract for the purchase of securities unless a copy of the last prospectus and financial statements filed with the British Columbia Securities Commission is delivered to the purchaser before delivery of the written confirmation of the sale, provided however, that written notice of intention to commence an action for rescission is served on the person who contracted to sell the security within sixty days of the delivery of the written confirmation and provided that the purchaser is still the owner of the securities.

The full text of the foregoing provisions is contained in the Securities Act of the applicable provinces as follows:

The Securities Act 1967 (Alta.) — Sections 63 and 64
Securities Act 1967 (B.C.) — Sections 60, 61 and 62
The Securities Act 1968 (Man.) — Sections 63 and 64
The Securities Act 1966 (Ont.) — Sections 63 and 64
The Securities Act 1967 (Sask.) — Sections 70 and 71

June 9, 1969

CERTIFICATES

CORPORATION

The foregoing constitutes full, true and plain disclosure of all material facts relating to the securities offered by this prospectus as required by Part 7 of The Securities Act, 1967 (Alberta), by Part VII of the Securities Act, 1967 (British Columbia), by Part VII of The Securities Act, 1968 (Manitoba), by Part VII of The Securities Act, 1966 (Ontario), by Part VIII of The Securities Act, 1967 (Saskatchewan) and the respective regulations thereunder, by Section 13 of the Securities Act (New Brunswick) and under the Securities Act (Quebec).

(Signed) ROGER PAQUIN
Chief Executive Officer

(Signed) CARMON DUFOUR
Chief Financial Officer

On behalf of the Board of Directors

(Signed) RENÉ AMYOT
Director

(Signed) Y. R. TASSÉ
Director

DIRECTORS

(Signed) ROGER PAQUIN

(Signed) Y. R. TASSÉ

(Signed) RENÉ AMYOT

(Signed) DEREK H. MATHER

(Signed) ANDRÉ BISSON
by his agent RENÉ AMYOT

UNDERWRITER

The foregoing constitutes full, true and plain disclosure of all material facts relating to the securities offered by this prospectus as required by Part 7 of The Securities Act 1967, (Alberta), by Part VII of the Securities Act, 1967 (British Columbia), by Part VII of The Securities Act, 1968 (Manitoba), by Part VII of The Securities Act 1966, (Ontario), by Part VIII of The Securities Act, 1967 (Saskatchewan) and the respective regulations thereunder, by Section 13 of the Securities Act (New Brunswick) and under the Securities Act (Quebec).

A. E. AMES & CO. LIMITED

by (Signed) W. J. PIPER

Executive Vice-President

The following are the names of every person having an interest either directly or indirectly to the extent of not less than 5% in the capital of A. E. Ames & Co. Limited: J. O. Hughes, W. P. Spragge, W. B. Macdonald, W. J. Piper, J. M. Stewart, D. B. Shaw, R. N. Steiner and R. W. Warren.

This page intentionally left blank

Cette page est laissée intentionnellement en blanc

Ce qui précède constitue un exposé complet, véridique et clair de tous les faits importants concernant les titres offerts par le présent prospectus, comme l'exigent le Chapitre 7 de la Loi des Valeurs Mobilières, 1967 (Alberta), le Chapitre VII de la Loi des Valeurs Mobilières, 1967 (Colombie-Britannique), le Chapitre VII de la Loi des Valeurs Mobilières, 1966 (Manitoba), le Chapitre VII de la Loi des Valeurs Mobilières, 1966 (Ontario), le Chapitre VIII de la Loi des Valeurs Mobilières, 1967 (Saskatchewan) et leurs règlements respectifs, l'Article 13 de la Loi des Valeurs Mobilières (Nouveau-Brunswick) et la Loi des Valeurs Mobilières (Québec).

(signé) CARMON DUFOUR
Chef des Services financiers

(signé) RENE AMYOT Administrateur
(signé) Y. R. TASSE Administrateur

(signé) ROGER PAGUIN

(signé) RENÉ AMYOT

(signé) ANDRÉ BISSON
par son agent RENE AMYOT

Ce qui précède constitue un exposé complet, véridique et clair de tous les faits importants concernant les titres offerts par le présent prospectus, comme l'exigent le Chapitre 7 de la Loi des Valeurs Mobilières, 1967 (Alberta), le Chapitre VII de la Loi des Valeurs Mobilières, 1967 (Colombie-Britannique), le Chapitre VII de la Loi des Valeurs Mobilières, 1966 (Manitoba), le Chapitre VIII de la Loi des Valeurs Mobilières, 1967 (Saskatchewan) et leurs règlements respectifs, l'Article 13 de la Loi des Valeurs Mobilières (Nouveau-Brunswick) et la Loi des Valeurs Mobilières (Québec).

par (signé) W. J. PIERER

Vice-président exécutif

Voici les noms de toutes les personnes qui ont, directement ou indirectement, un intérêt d'au moins 5% dans le capital de A. E. Ames & Co. Limited: J. O. Hughes, W. P. Spragge, W. B. Macdonald, W. J. Piper, J. M. Stewart, D. B. Shaw, R. N. Steiner et R. W. Warren.

L'attention des acheteurs des titres ici offerts qui résident dans les provinces d'Alberta, du Manitoba, d'Ontario et de Saskatchewan est attirée sur certaines dispositions des Lois des Valeurs Mobilières desdites provinces qui leur permettent, dans certains cas et à certaines conditions, de se retirer de tout contrat d'achat et de vente si la personne ou la compagnie de qui l'acheteur a acheté les titres reçoit, par lettre ou télégramme, avis de l'intention de l'acheteur de ne pas être lié par le contrat d'achat et de vente, au plus tard à minuit le deuxième jour, à l'exclusion des samedis, dimanches et jours fériés, qui suit la réception par l'acheteur du prospectus ou du contrat d'achat, selon celui de ces deux événements qui s'est produit le dernier.

L'attention des acheteurs des titres ici offerts qui résident dans la province de Colombie-Britannique est attirée sur certaines dispositions de la Loi des Valeurs Mobilières de ladite province qui leur permettent, dans certains cas et à certaines conditions, de rescinder un contrat d'achat de titres si une copie du dernier prospectus et des derniers états financiers déposés à la Commission des Valeurs de la Colombie-Britannique n'est pas remise à l'acheteur avant livraison de la confirmation écrite de la vente, à condition toutefois que notification écrite de l'intention d'instituer une action en rescision soit signifiée à la personne qui s'est engagée à vendre le titre dans les soixante jours qui suivent la livraison de la confirmation écrite et que l'acheteur soit encore propriétaire des titres.

Le texte intégral des dispositions ci-dessus est contenu dans les articles suivants des Lois des Valeurs Mobilières respectivement en vigueur dans ces provinces :

La Loi des Valeurs Mobilières, 1967 (Alb.) — Articles 63 et 64
 Loi des Valeurs Mobilières, 1967 (C.-B.) — Articles 60, 61 et 62
 La Loi des Valeurs Mobilières, 1968 (Man.) — Articles 63 et 64
 La Loi des Valeurs Mobilières, 1966 (Ont.) — Articles 63 et 64
 La Loi des Valeurs Mobilières, 1967 (Sask.) — Articles 70 et 71

- (ii) Le 17 janvier 1969 la compagnie a accordé à l'un de ses employés une option d'achat de 2,000 actions ordinaires sans valeur au pair pour un montant de \$10,000. Cette option a été exercée le 6 mars 1969 et les actions émises le 3 avril 1969.
- (iii) Le 3 avril 1969, la compagnie a accordé les options d'achat d'actions suivantes:
- (a) A M. Roger Paquin, président et administrateur de la compagnie, une option se terminant le 31 décembre 1973, pour acheter 10,000 actions ordinaires à un prix de \$5.00 l'action si cette option est exercée avant le 31 décembre 1971 et à \$6.67 l'action si elle est exercée ultérieurement. Les conditions de cette option ont été modifiées le 23 mai 1969 et le prix d'option au montant de \$5.00 prévaudra jusqu'au 31 décembre 1973.
- (b) A Messieurs Kenneth Monks et Laurent Gauthier, officiers supérieurs des filiales, une option, se terminant le 31 décembre 1970, pour acheter chacun 5,000 actions ordinaires à un prix de \$5.00 l'action.
- (iv) Le 3 avril 1969, la compagnie a réservé 3,000 actions ordinaires pour des options à être accordées à certains employés clés de la compagnie.
- (v) Après la vente et l'émission des actions ordinaires sans valeur au pair tel que mentionné à la note I (ii) et de celles sous options, il restera suffisamment d'actions pour permettre la conversion éventuelle des actions privilégiées.
- 14 — Bénéfices non répartis
- Les dispositions de l'acte de fiducie garantissant les obligations Series A et B interdisent la déclaration de dividendes en argent sur les actions ordinaires sans le consentement préalable du fiduciaire.
- L'acte de fiducie qui sera signé par la Compagnie et Montreal Trust Company concernant les obligations avec fonds d'amortissement 9 3/4 % série A tel que mentionné à la note I (ii), imposera certaines restrictions concernant le paiement de dividendes.
- 15 — Bénéfices consolidés et combinés
- Les bénéfices consolidés et combinés disponibles pour le paiement de l'intérêt sur la dette à long terme de la compagnie, (page 18) représentent le bénéfice net total consolidé, plus l'intérêt sur la dette à long terme de la compagnie et les impôts sur le revenu de la compagnie.
- 16 — Engagements et passifs éventuels
- (i) En octobre 1967, une filiale a conclu une entente avec deux anciens employés afin de retenir leurs services à titre de conseillers pour un montant total garanti de \$250,000, payable en cinq versements annuels de \$50,000 et un versement final de \$50,000. Cette entente se termine le 31 octobre 1973. Au 31 décembre 1968, le solde du titre de \$203,333.
- (ii) En octobre 1967, une filiale a conclu un contrat d'emploi avec un de ses employés pour une rémunération totale de \$300,000 payable en six versements annuels de \$50,000. Cette entente se termine le 31 octobre 1973. Au 31 décembre 1968, le solde du titre de \$241,667.
- (iii) Une filiale, Albert G. Baker Limited, a garanti un billet de \$62,894 payable par Shipping Federation of Canada Inc. à une banque à charte canadienne. Au 31 décembre 1968, le solde du sur ce billet était de \$44,181.
- (iv) Une filiale, Albert G. Baker Limited, a signé en faveur d'une banque à charte canadienne, un cautionnement, transport et ajournement de réclamation pour un montant maximum de \$25,000, afin de garantir un emprunt de \$43,000 fait à cette banque par SABB/Société d'Arrimage des Batures de Beauport Inc. dont Albert G. Baker Limited détient 50% des actions émises.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux administrateurs de
Logistec Corporation

Nous avons examiné le bilan consolidé et le bilan consolidé pro forma de Logistec Corporation et de ses filiales au 31 décembre 1968, l'état consolidé et combiné des bénéfices et l'état consolidé des bénéfices non répartis pour les cinq années terminées à cette date et nous avons obtenu tous les renseignements et explications que nous avons demandés. Pour les années où nous étions vérificateurs des compagnies, notre examen a comporté une revue générale des méthodes comptables et les sondages des livres et des pièces justificatives que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances. En ce qui concerne les années pour lesquelles nous n'étions pas vérificateurs des compagnies, nous nous sommes fies aux rapports des vérificateurs qui ont examiné les états financiers de ces années.

A notre avis,

- (a) le bilan consolidé expose fidèlement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1968;
- (b) le bilan consolidé pro forma expose fidèlement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1968 après avoir donné effet aux transactions mentionnées à la note I; et
- (c) l'état consolidé et combiné des bénéfices et l'état consolidé des bénéfices non répartis exposent fidèlement les résultats des opérations des compagnies pour les cinq années terminées le 31 décembre 1968, après avoir tenu compte des explications mentionnées aux notes 3 et 4;

conformément aux principes comptables généralement admis et appliqués d'une manière constante.

Québec, P.Q.,
9 juin 1969.

(signé) CHABOT, FORTIER & HAWRY — TOUCHE, ROSS, BAILEY & SMART,

Comptables agréés

9 — Emprunts bancaires

Comme garantie du remboursement de ces emprunts, la banque détient une obligation, 8½%, (Série "A"), au montant de \$125,000, payable sur demande, émise en vertu et garantie par un acte de fiducie, d'hypothèque et de nantissement daté du 15 mars 1967 et signé par la Compagnie. Les comptes à recevoir de la compagnie et de ses filiales ont également été nantis comme garantie de ces emprunts bancaires.

10 — Impôts sur le revenu

En ce qui concerne les années pour lesquelles les autorités fiscales fédérales et provinciales ont examiné les bénéfices nets de la compagnie et de ses filiales, aucun ajustement important ne fut nécessaire dans les livres des compagnies par suite d'avis de nouvelle cotisation. Les bénéfices nets de l'année 1968 n'ont pas été révisés mais une provision adéquate pour impôts a été créée de façon à ce qu'aucun avis de nouvelle cotisation subséquent ne puisse affecter sensiblement la position fiscale de la compagnie et de ses filiales.

11 — Dette à long terme

Emis par Logistic Corporation

| Bilan consolidé | Bilan consolidé pro forma |
|-----------------|---------------------------|
| \$261,117 | — |

Emprunt bancaire à terme, 7½% - 8½%, payable par versements trimestriels de \$18,750 ... Comme garantie du remboursement de cet emprunt, la banque détient une obligation, 8½%, (Série "B"), au montant de \$375,000, payable sur demande, émise en vertu et garantie par un acte de fiducie, d'hypothèque et de nantissement daté du 15 mars 1967. De plus, toutes les actions ordinaires émises de la filiale Baptist Transportation Limited ainsi que les créances de la compagnie et de ses filiales ont été nanties.

Emprunt bancaire à terme, 7½% - 8½%, payable par versements semestriels de \$45,000, plus la moitié des bénéfices nets de la filiale, Albert G. Baker Limited, excédant \$90,000 ... Comme garantie du remboursement de cet emprunt, la compagnie a nanté toutes les actions ordinaires émises de sa filiale Albert G. Baker Limited ainsi que ses créances et celles de ses filiales.

| | | |
|-------------|-----------|--|
| \$ 38,966 | 38,966 | Hypothèque, 7½%, payable par versements mensuels de \$653, incluant capital et intérêt ... |
| 15,000 | 15,000 | Hypothèque, 5% payable par versements annuels de \$5,000 ... |
| 48,000 | 48,000 | Effet à payer, 7%, payable par versements semestriels de \$6,000 ... |
| 3,750 | 3,750 | Effet à payer, sans intérêt, payable en 1969 ... |
| — | — | obligations non garanties, 9¼%, (Série "A"), avec fonds d'amortissement, échéant le 15 juin 1969. Des paiements de \$60,000 au fonds d'amortissement sont exigibles dans chacune des années se terminant le 14 juin, de 1975 à 1988 inclusivement (cette émission) ... |
| 900,000 | — | Emis par Baptist Transportation Limited |
| 32,000 | 32,000 | Hypothèque, 8¼%, payable par douze versements mensuels de \$667 et un 13ième versement de \$24,000 ... |
| — | — | Emis par Albert G. Baker Limited |
| 145,000 | 145,000 | Effet à payer, 6%, payable le 31 octobre 1972 ... |
| \$1,182,716 | \$878,833 | |
| 33,841 | 247,841 | |
| \$1,148,875 | \$630,992 | |

| Dû en 1970 | Dû en 1971 | Dû en 1972 | Dû en 1973 | Dû au cours des années subséquentes |
|-------------|------------|------------|------------|-------------------------------------|
| \$261,106 | 153,154 | 198,331 | 5,286 | ... |
| \$ 46,106 | 162,214 | 22,151 | 5,286 | ... |
| \$1,148,875 | 913,115 | | | |

12 — Allègements cumulatifs d'impôts sur le revenu imputables aux exercices futurs

La compagnie et ses filiales ont appliqué la méthode de la répartition d'impôt aux fins d'établir la provision pour impôts sur le revenu. Par suite du fait que la compagnie et ses filiales ont surtout réclamé des allocations du coût en capital supérieures à celles enregistrées dans leurs livres, la provision pour impôts sur le revenu enregistrée aux livres excède les impôts autrement payables par un montant égal au montant figurant dans l'allègement cumulatif d'impôts sur le revenu imputables aux exercices futurs. Ces montants sont disponibles pour affectation au cours des prochaines années et ont été inscrits dans les livres au cours des exercices suivants:

| Logistic | Filiales | Total |
|----------|----------|-----------|
| \$24,717 | \$54,745 | \$109,462 |
| 23,994 | 8,061 | 32,055 |
| 6,539 | (1,086) | 5,453 |
| 19,270 | (8,780) | 10,490 |
| (4,967) | 3,087 | (1,880) |
| (10,953) | 11,947 | 994 |
| \$59,100 | \$97,974 | \$157,074 |

13 — Capital-actions

i) Chaque action privilégiée est convertible en actions ordinaires de la compagnie, à la discrétion du détenteur de cette action, en tout temps jusqu'à l'heure de fermeture des bureaux le dernier jour ouvrable qui précède le 1er janvier 1976 ou jusqu'à l'heure de fermeture des bureaux le troisième jour ouvrable qui précède la date fixée pour son rachat, selon celle de ces deux dates qui tombera la première sur la base suivante:

a) Vingt (20) actions ordinaires si la conversion a lieu en tout temps d'ici le dernier jour ouvrable précédant le 1er janvier 1972.

b) Quinze (15) actions ordinaires si la conversion a lieu en tout temps du 1er janvier 1972 jusqu'au dernier jour ouvrable précédant le 1er janvier 1976.

**LOGISTEC CORPORATION
ET SES FILIALES
NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
ET AU BILAN CONSOLIDE PRO FORMA
AU 31 DECEMBRE 1968**

1 — Bilan consolidé pro forma

Le bilan consolidé pro forma donne effet aux changements suivants :

i) Emission de lettres patentes supplémentaires datées du 3 avril 1969 :

a) Changeant le nom de la compagnie, Quebec Terminals Ltd., en celui de Logistec Corporation ;

b) Convertissant les 55,000 actions ordinaires sans valeur au pair autrefois autorisées, en 550,000 actions ordinaires sans valeur au pair ; et

c) Augmentant les 550,000 actions ordinaires sans valeur au pair ainsi autorisées, à 2,000,000 d'actions ordinaires sans valeur au pair.

ii) Emission et vente de 180,000 actions ordinaires sans valeur au pair pour \$910,800 et de \$900,000 d'obligations non garanties 9½%, série A, avec fonds d'amortissement, échéant le 15 juin 1989, pour \$855,000 suivant un contrat de souscription à forfait intervenu entre la compagnie et A. E. Ames & Co. Limited en date du 9 juin 1969.

iii) Paiement des dépenses de cette émission estimées à \$25,000 ;

iv) Remboursement des emprunts bancaires, courants et à termes se chiffrant à \$823,102 au 31 décembre 1968 ; et

v) Avance de \$500,000 à SABB/Société d'Arrimage des Bâtiments de Beauport Inc., une compagnie dans laquelle Logistec Corporation détient un intérêt de 50% par l'entremise de sa filiale Albert G. Baker Limited.

2 — Années financières

Jusqu'au 31 juillet 1967, la compagnie avait des fins d'années financières autres que le 31 décembre. Pour fins de comparaison, les résultats de ses opérations ont été répartis proportionnellement pour qu'ils s'insèrent dans les années civiles terminées le 31 décembre, de 1964 à 1967 inclusivement.

3 — Principes de consolidation

Le bilan consolidé et le bilan consolidé pro forma groupent les comptes de la compagnie et ceux de ses filiales en propriété exclusive, Baptist Transportation Limited, acquise le 14 septembre 1967 et Albert G. Baker Limited, acquise le 31 octobre 1967. L'état consolidé et combiné des bénéfices montre les opérations de la compagnie et de ses filiales comme si ces dernières avaient été en propriété exclusive pendant toute la période.

Une nouvelle filiale en propriété exclusive, Quebec Terminals (1969) Ltd., a été constituée en corporation par lettres patentes datées du 11 avril 1969.

4 — Principes comptables

L'état consolidé et combiné des bénéfices inclut dans les années concernées tous les ajustements faits subséquemment au compte de bénéfices non répartis.

5 — Effets à recevoir

D'un officier et administrateur
\$99,000, remboursable par un versement de \$4,000 en 1969 (inclus dans les disponibilités), neuf versements annuels de \$5,000 de 1970 à 1978 et le solde de \$50,000 le 31 décembre 1979.

D'un officier et actionnaire
\$25,000, remboursable par des versements annuels de \$1,000 de 1969 (inclus dans les disponibilités) à 1973 et le solde de \$20,000 le 31 décembre 1974.

Ces deux effets à recevoir ont été entièrement remboursés à la Compagnie le 23 mai 1969.

6 — SABB/Société d'Arrimage des Bâtiments de Beauport Inc.

Représente un intérêt de 50% dans cette compagnie, comprenant 500 actions ordinaires sans valeur nominale, acquises à \$1 chacun, et, 95 actions privilégiées à dividende non cumulatif de 6%, rachetables à \$105, d'une valeur nominale de \$100, acquises à la valeur nominale.

7 — Valeur de rachat d'une police d'assurance-vie

L'intérêt de la compagnie dans la police d'assurance à prime unique sur la vie d'un officier et administrateur, est limité à la valeur de rachat qui existera au moment du décès.

8 — Immobilisations

| | Coût | Amortissement accumulé | Net |
|------------------------------|--------------------|------------------------|------------------|
| Terrains | \$ 92,567 | — | \$ 92,567 |
| Bâtiments | 454,343 | \$ 140,464 | 313,879 |
| Équipement roulant | 1,512,276 | 1,068,978 | 443,298 |
| Matériel et outillage | 123,897 | 61,158 | 62,739 |
| Mobilier et agencement | 104,433 | 70,579 | 33,854 |
| | <u>\$2,287,516</u> | <u>\$1,341,179</u> | <u>\$946,337</u> |

**LOGISTEC CORPORATION
ET SES FILIALES**

**ETAT CONSOLIDE ET COMBINE DES BENEFICES (Note 3)
POUR LES CINQ ANNEES TERMINEES LE 31 DECEMBRE 1968**

| | | | | | | |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------|
| Revenus | \$5,453,367 | \$6,112,428 | \$5,317,037 | \$4,960,538 | \$4,775,168 | 1964 |
| Frais d'opérations | 4,783,368 | 5,339,152 | 4,660,460 | 4,494,294 | 4,284,628 | |
| Bénéfices d'opérations avant l'amortissement et l'intérêt sur la dette à long terme | 669,999 | 773,276 | 656,577 | 466,244 | 490,540 | |
| Amortissement | 162,379 | 162,635 | 172,172 | 169,746 | 167,076 | |
| Intérêt sur la dette à long terme | 84,722 | 42,243 | 39,416 | 40,306 | 37,360 | |
| Bénéfices avant les impôts sur le revenu | 247,101 | 204,878 | 211,588 | 216,052 | 204,436 | |
| Impôts sur le revenu | 422,898 | 568,398 | 444,989 | 250,192 | 286,104 | |
| Courants (Note 10) | 220,593 | 293,867 | 211,647 | 118,616 | 107,697 | |
| Différés (Note 12) | 994 | (1,880) | 10,990 | 5,453 | 32,055 | |
| Bénéfice net | 221,587 | 291,987 | 222,637 | 124,069 | 139,752 | |
| Bénéfices consolidés et combinés disponibles pour le paiement de l'intérêt sur la dette à long terme de la compagnie (Note 15) | \$ 201,311 | \$ 276,411 | \$ 222,352 | \$ 126,123 | \$ 146,352 | |
| Bénéfices avant les impôts sur le revenu | \$ 278,176 | \$ 303,586 | \$ 274,769 | \$ 171,337 | \$ 202,698 | |

| | | | | | | |
|---|------------|-----------|-------------|-------------|-------------|------|
| Bénéfices non répartis (déficit) au début de la période | \$ 96,176 | \$ 29,681 | \$ (26,311) | \$ (53,271) | \$ (91,140) | 1964 |
| Bénéfice net | 201,311 | 276,411 | 222,352 | 126,123 | 146,352 | |
| Moins: Partie applicable à la période avant l'acquisition | — | 191,196 | 181,657 | 105,563 | 104,683 | |
| Partie du produit de la vente d'actions ordinaires | 201,311 | 85,215 | 40,695 | 20,560 | 41,669 | |
| Bénéfices avant les impôts sur le revenu | 297,487 | 114,896 | 60,695 | 26,960 | 41,669 | |
| Moins: Dividendes payés sur: | | | | | | |
| Actions privilégiées | 47,820 | 18,720 | 4,703 | — | — | |
| Actions ordinaires | — | — | — | — | 3,800 | |
| Bénéfices non répartis (déficit) à la fin de la période | \$ 249,667 | \$ 96,176 | \$ 29,681 | \$ (26,311) | \$ (53,271) | |

21

[illegible]

**LOCISTEC CORPORATION
ET SES FILIALES
BILAN CONSOLIDÉ ET BILAN CONSOLIDÉ PRO FORMA
AU 31 DÉCEMBRE 1968**

ACTIF

| Bilan consolidé pro forma (Note 1) | Bilan consolidé | |
|---|--------------------|--|
| \$ 493,482 | \$ 75,784 | Encaisse |
| 1,427,195 | 1,427,195 | Comptes à recevoir |
| 60,681 | 60,681 | Stocks de pièces et d'accessoires — au coût |
| 16,018 | 16,018 | Frais payés d'avance |
| 1,997,376 | 1,579,678 | Placements |
| 119,000 | 119,000 | Effets à recevoir — 5% (Note 5) |
| 10,000 | 10,000 | SABB/Société d'Arrimage des Bâtures de Beauport Inc. (Note 6) |
| 10,000 | 10,000 | Actions — au coût |
| 510,000 | 10,000 | Avances |
| 18,167 | 45,162 | Valeur de rachat d'une police d'assurance-vie (\$231,823) moins emprunt sur cette police |
| 45,162 | 18,167 | (Note 7) |
| 702,329 | 18,167 | Autres — au coût |
| | 202,329 | Immobilisations (Note 8) |
| 2,287,516 | 2,287,516 | Terrains, bâtiments, machinerie et équipement — au coût |
| 1,341,179 | 1,341,179 | Moins: Amortissement accumulé |
| 946,337 | 946,337 | Autres actifs |
| 39,234 | 39,234 | Frais d'opérations différés |
| 1 | 1 | Achat/andage et permis de transport |
| 45,000 | — | Escompte sur obligations |
| 25,000 | — | Frais de financement |
| 109,235 | 39,235 | Excédent du coût du placement en actions sur la valeur comptable des actifs nets des filiales |
| 581,445 | 581,445 | lors de l'acquisition |
| \$4,336,722 | \$3,349,024 | |

Approuvé pour le conseil d'administration :

(Signé) Roger PAVVIN, Administrateur

(Signé) René AMYOT, Administrateur

Au cours des deux dernières années, la Compagnie et ses filiales ont conclu les contrats suivants en plus des contrats conclus dans le cours ordinaire des affaires:

CONTRATS IMPORTANTS

Un contrat daté du 14 septembre 1967, par lequel la Compagnie a acquis tout le capital-actions en circulation de Baptist moyennant \$200,000 comptant et un billet à ordre de \$60,000 payable en cinq ans.

Un contrat daté du 31 octobre 1967, par lequel la Compagnie a acquis tout le capital-actions en circulation de Baker moyennant \$1,250,000 comptant.

Un contrat daté du 31 octobre 1967 et expirant le 31 octobre 1973, par lequel Baker Limited a retenu les services de deux anciens employés à titre de consultants moyennant une somme totale garantie de \$250,000, payable à raison de \$40,000 par an pendant les cinq premières années et \$50,000 la sixième année.

Un contrat daté du 31 octobre 1967, par lequel Albert G. Baker Limited a retenu les services d'un employé pour une période de six ans moyennant un traitement de \$50,000 par an.

Un contrat daté du 19 janvier 1968 entre Baker et St. Lawrence Stevedoring Company Limited dont il est fait mention sous la rubrique "Entreprise en participation", à la page 6.

Le contrat conclu entre la Compagnie et le souscripteur à forfait en date du 9 juin 1969, dont il est fait mention à la page 6 sous la rubrique "Plan de distribution".

Pendant que se fera la première distribution au public des titres offerts par blocs dans ce prospectus et pendant trente jours après cette distribution, on pourra, aux heures normales de bureau, examiner des copies des contrats mentionnés ci-haut de même que, après sa signature, l'acte de fiducie mentionné à la page 8, au siège social de la Compagnie, 109 rue Dalhousie, Québec 2, P.Q.

POURSUITES JUDICIAIRES

Une action a été intentée contre la Compagnie pour une somme de \$115,806 par suite d'un accident de la route survenu en 1968. La Compagnie est assurée pour le plein montant de la réclamation.

VÉRIFICATEURS

Les vérificateurs de la Compagnie sont Chabot, Fortier & Hawey—Touche, Ross, Bailey & Smart, comptables agréés, 880, chemin Ste-Foy, Québec 6, P.Q.

CONSULTATIONS JURIDIQUES

Les questions juridiques relatives à l'émission des titres offerts par le présent prospectus seront examinées par M^{re} Amyot, Lesage, Bernard & Sheehan, de Québec, pour la Compagnie, et par M^{re} M^{re} Doheny, Day, Mackenzie & Lawrence, de Montréal, au nom du souscripteur à forfait. M. René Amyot, associé de M^{re} Amyot, Lesage, Bernard & Sheehan, était au 24 avril 1969 le détenteur en jouissance de 500 actions privilégiées 6% et de 10 actions ordinaires.

OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS

Les options suivantes pour achat d'actions ordinaires de la Compagnie sont en cours à la date du présent prospectus :

| Bénéficiaires | Nb. d'actions | Date de l'option | Prix d'option par action | Date d'expiration |
|-------------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------|
| Un administrateur | 10,000 | 3 avril 1969 | \$5.00 | 31 décembre 1973 |
| Deux officiers | 10,000 | 3 avril 1969 | 5.00 | 31 décembre 1970 |

En outre, 3,000 actions ordinaires sont réservées pour émission, à la discrétion du Conseil d'administration, à des employés clés de la Compagnie.

PRINCIPAUX ACTIONNAIRES

Le tableau ci-dessous indique le nombre d'actions ordinaires et d'actions privilégiées convertibles de la Compagnie dont est détenteur enregistré ou en jouissance, directement ou indirectement, chaque personne ou compagnie qui est enregistrée comme détenteur de ces actions ou qui, à la connaissance de la Compagnie, est détenteur en jouissance, directement ou indirectement, de plus de 10% de telles actions au 30 avril 1969:

| Nom et adresse | Catégorie | Mode de propriété | Nombre d'actions détenues | | Pourcentage détenu | |
|---|----------------------|-------------------|---------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | | | Avant ce financement | Après ce financement | Avant ce financement | Après ce financement |
| Roger Jaques Paquin 2945, rue de la Promenade Québec 10, P.Q. | Actions ordinaires | en jouissance | 98,990 | 98,990 | 63.4 | 29.4 |
| La Société Canadienne de Développement des Entreprises Limitée 966, Edifice Sun Life Montréal 110, P.Q. | Actions privilégiées | en jouissance | 45,990 | 45,990 | 29.4 | 13.7 |
| C.D.F.C. Holdings Ltd. 7th Floor, 250 University Avenue Toronto, (Ontario) | Actions privilégiées | en jouissance | 2,000 | 2,000 | 25.1 | 25.1 |
| Gravetye Sales Limited 129 ouest, rue St-Jacques Montréal, P.Q. | Actions privilégiées | en jouissance | 1,000 | 1,000 | 12.5 | 12.5 |

Au 30 avril 1969, les administrateurs et les officiers supérieurs de la Compagnie étaient comme groupe, directement ou indirectement, détenteurs enregistrés ou en jouissance de 108,020 des actions ordinaires en circulation et de 2,070 des actions privilégiées convertibles en circulation de la Compagnie, soit respectivement 70.14% et 25.9% des actions de ces catégories.

VENTES ANTERIEURES

Depuis le 1er avril 1968, 7,000 actions ordinaires de la Compagnie ont été émises au prix de \$5. l'action.

INTÉRÊTS DE LA DIRECTION DANS CERTAINES TRANSACTIONS

La Société Canadienne de Développement des Entreprises Limitée, qui est actionnaire de la Compagnie, reçoit de celle-ci des honoraires de consultation au montant de \$10,000 par an.

Deux officiers supérieurs de la Compagnie qui sont également actionnaires, ont obtenu de la Compagnie des prêts aux montants de \$99,000 et \$25,000 pour acquérir respectivement 33,000 et 5,000 actions ordinaires. Ces prêts ont été remboursés le 23 mai 1969.

COUVERTURE D'ACTIF

L'actif corporel net consolidé de la Compagnie tel que défini à la page 11 et du point de vue comptable s'élève à \$3,432,856 et \$2,590,496 respectivement, tel qu'il apparaît du bilan pro forma consolidé ci-joint et équivalant à environ \$2,932 et \$2,278 respectivement pour chaque montant de \$1,000 de la dette à long terme consolidée existante au 31 mars 1969 et après avoir effectué le présent financement.

ADMINISTRATEURS ET OFFICIERS

Le nom et l'adresse résidentielle des administrateurs et officiers de la Compagnie, les postes détenus par eux dans la Compagnie et leur fonction principale au cours des cinq dernières années sont comme suit:

| Nom et adresse | Poste | Fonction principale |
|---|-------------------------------------|---|
| ROGER JACQUES PAVIN 2945, rue de la Promenade Québec 10, P.Q. | Président et administrateur | Président de la Compagnie |
| DEREK HALIDAY MATHER 3111 The Boulevard Montréal 218, P.Q. | Trésorier et administrateur | Vice-président et secrétaire-trésorier de la Société Canadienne de Développement des Entreprises Limitée |
| RENE AMYOT, c.r. 1407, avenue Oak Québec 6, P.Q. | Secrétaire et administrateur | Associé senior de l'étude légale Amyot, Lesage, Lesage, Bernard & Sheehan |
| ANDRÉ BISSON 2 Poplar Place Baie d'Urfé, P.Q. | Administrateur | Administrateur — Institut des Banquiers Canadiens |
| YVON-ROMA TASSÉ, ING. 2052, rue Boisdjoli Québec 6, P.Q. | Administrateur | Conseiller en administration |
| CARMON DUFOUR, c.a. 8450, avenue du Plateau Québec 7, P.Q. | Contrôleur et secrétaire adjoint | Contrôleur de la Compagnie |

Jusqu'en juillet 1966, M. Bissson était directeur du département de la gestion des entreprises à la faculté des sciences de l'administration et du commerce de l'Université Laval de Québec.

Jusqu'en octobre 1968, M. Mather a occupé diverses autres hautes fonctions à la Société Canadienne de Développement des Entreprises Limitée, compagnie à laquelle il s'est joint en 1962.

Jusqu'en novembre 1967, M. Dufour était membre de la firme Chabot, Fortier & Hawey — Touche, Ross, Bailey & Smart, comptables agréés, à Québec.

RÉMUNÉRATION DES ADMINISTRATEURS ET OFFICIERS

La rémunération directe totale versée par la Compagnie et ses filiales à l'ensemble des administrateurs et officiers supérieurs de la Compagnie a été de \$81,927 pour l'exercice clos le 31 décembre 1968 et de \$16,560 pour la période allant du 1er janvier au 31 mars 1969.

Le coût évalué de toutes les prestations de retraite que la Compagnie et ses filiales se proposent de verser directement ou indirectement à l'ensemble des administrateurs et officiers supérieurs de la Compagnie en cas de retraite à l'âge normal de la retraite s'est élevé à \$1,820 pour l'exercice clos le 31 décembre 1968. La Compagnie ne projette de verser aucune prestation de retraite à ceux des administrateurs qui ne sont pas également des officiers de la Compagnie.

- (iii) Le montant de tout le passif autre que (a) le montant en principal des obligations à long terme, (b) le passif éventuel (sauf dans la mesure où les vérificateurs de la Compagnie pourront déterminer qu'il doit y être pourvu), (c) le capital-actions, (d) les surplús, (e) les réductions accumulées d'impôts sur le revenu applicables à des exercices ultérieurs et (f) les autres réserves qui, d'après les calculs des vérificateurs de la Compagnie, n'auront pas besoin d'être comprises dans le passif;
- (iv) tout intérêt minoritaire apparaissant dans ledit bilan consolidé;
- (v) le montant pour lequel figurent à l'actif toutes les sommes (autres que les comptes de clients dans le cours ordinaire des affaires) dues par des filiales; et
- (vi) tous les frais payés d'avance autres que (a) les paiements effectués par anticipation pas plus d'un an avant la date où les montants en question deviendraient exigibles, (b) les primes d'assurance payées d'avance et (c) les loyers et impôts payés d'avance;

étant entendu que les titres négociables seront évalués au prix du marché.

"Obligations à long terme" désigne toute dette (y compris les soldes de prix d'achat) créée, assumée ou garantie qui échoit par expiration de son terme ou est renouvelable au gré du débiteur à une date postérieure de plus de dix-huit mois à la date où elle a été originellement créée, assumée ou garantie.

"Solde de prix d'achat" désigne toute dette relative au prix d'achat d'un bien acquis par la Compagnie après le 31 décembre 1968 (y compris toute dette garantie par hypothèque, antichrèse, privilège de vendeur, ou autre charge ou privilège quelconque sur un tel bien assumée ou garantie par son acquéreur ou grevant ledit bien lors de son acquisition), à condition que cette dette ne dépasse pas soixante-quinze pour cent (75%) du prix du bien ainsi acquis, et comprend toute prolongation, renouvellement ou refinancement de toute dette de ce genre, à condition que le montant en principal de ladite dette existant à la date de la prolongation, du renouvellement ou du refinancement ne soit pas augmenté.

"Filiale" désigne toute compagnie dont la majorité du capital-actions alors en circulation, ayant en temps ordinaire (et non à condition que se réalise un événement aléatoire) le pouvoir d'élire une majorité d'administrateurs de ladite compagnie, est détenue directement ou indirectement par la Compagnie, par une ou plusieurs de ses filiales ou par la Compagnie et une ou plusieurs de ses filiales.

Modification

Les droits des détenteurs de débentures en vertu du contrat de fiducie pourrnt être modifiés. A cet effet, le contrat de fiducie contiendra, entre autres, des dispositions pour la tenue d'assemblées des détenteurs de débentures et d'autres dispositions en vertu desquelles les résolutions adoptées à ces assemblées et les documents signés par les détenteurs d'un pourcentage spécifié desdites débentures pourrnt lier tous les détenteurs de débentures, sous réserve des clauses du contrat de fiducie.

OBLIGATIONS GÉNÉRALES

Il y a en circulation, en vertu d'un acte de fiducie de la Compagnie en faveur de l'International Trust Company, en qualité de fiduciaire, \$500,000 en principal d'obligations générales payables sur demande garantis-sant des emprunts bancaires, lesquelles obligations seront toutes rachetées et annulées avec le produit de la présente émission, par le remboursement de l'avance bancaire.

MONTANT REQUIS POUR LES INTÉRÊTS

Suivant le bilan consolidé pro forma qui figure à la page 16, le montant annuel maximum requis pour les intérêts sur toute la dette à long terme une fois le présent financement complété, sera d'environ \$101,412, dont la somme de \$83,250 représente le montant annuel maximum requis pour les intérêts sur les débentures série A. Le tableau ci-dessous indique les bénéfices consolidés et combinés qui étaient disponibles pour le paiement des intérêts sur la dette à long terme de la Compagnie et de ses filiales pendant la période de cinq ans terminée le 31 décembre 1968:

| | | | | | |
|------|-------|-----------|------|-------|-----------|
| 1964 | | \$323,464 | 1967 | | \$610,641 |
| 1965 | | 296,498 | 1968 | | 507,620 |
| 1966 | | 484,405 | | | |

(iii) toute filiale pourra aliéner la totalité ou la quasi-totalité de ses biens moyennant une contrepartie qui corresponde à leur juste valeur lors de la vente ou autre aliénation, à condition que les biens en question ne constituent pas une part importante de l'actif corporel net consolidé et que ladite filiale n'ait pas produit une partie importante des bénéfices nets consolidés pendant un quelconque des trois derniers exercices terminés; et

(iv) la Compagnie pourra se fusionner avec toute autre compagnie ou lui vendre ou aliéner la quasi-totalité de ses biens, aux conditions qui seront stipulées dans le contrat de fiducie.

7. La Compagnie ne permettra à aucune de ses filiales d'émettre, vendre ou autrement aliéner des actions de son capital si, une fois l'opération terminée, ladite filiale devait cesser d'être une filiale.

8. La Compagnie ne pourra ni ne permettra à aucune de ses filiales de vendre ou autrement aliéner (sauf à la Compagnie ou à une autre de ses filiales) :

(a) aucune action en circulation du capital d'une filiale détenue par elle ou d'actions en circulation du capital d'une filiale, ni

(b) aucune obligation à long terme d'une filiale, ni

(c) aucune action en circulation du capital d'une filiale si, une fois cette vente ou autre aliénation accomplie, ladite filiale devrait cesser d'être une filiale, à moins que toutes les actions de ladite filiale détenues par la Compagnie et ses filiales ne soient aliénées en même temps.

Définitions

Les termes "Obligations à long terme consolidées", "Disponibilités" et "Exigibilités" seront définis dans le contrat de fiducie.

Le contrat de fiducie contiendra aussi notamment, en substance, les définitions suivantes :

"Bénéfices nets consolidés" pour une période donnée désigne tous les bénéfices et revenus bruts, de toutes provenances, de la Compagnie et de ses filiales pour ladite période, (sauf (a) les profits ou les pertes sur la vente, l'aliénation ou la réévaluation d'immobilisations ou de placements et autres opérations exceptionnelles analogues et (b) le produit de polices d'assurance-vie), moins tous les frais et dépenses d'administration, de vente et d'exploitation, l'amortissement et l'épuisement comptabilisés dans les livres de la Compagnie et de ses filiales, les intérêts minoritaires dans les bénéfices de filiales et toutes les charges fixes de la Compagnie et de ses filiales, imputés, payés ou courus pendant ladite période (autres que l'intérêt sur des obligations à long terme, les impôts sur le revenu et les bénéfices de la Compagnie et de ses filiales).

"Revenu net consolidé" pour une période donnée désigne les bénéfices nets consolidés de cette période moins (i) les montants, le cas échéant, pour lesquels sont inscrits dans l'actif, l'achalandage, les marques de ladite période; et

(ii) tous les impôts sur le revenu et les bénéfices payables par la Compagnie et par ses filiales relativement au revenu gagné pendant ladite période.

"Actif corporel net consolidé" désigne le total de tout l'actif figurant dans un bilan consolidé de la Compagnie et de ses filiales à une date qui ne doit précéder de plus de 180 jours la date à laquelle ce total est déterminé, moins la somme des montants suivants figurant dans ledit bilan consolidé :

(i) les montants, le cas échéant, pour lesquels sont inscrits dans l'actif, l'achalandage, les marques de commerce, droits d'auteur, brevets et autres biens incorporels, sauf un montant égal à l'excédent du prix coûtant sur la valeur comptable des actions de filiales inscrites au bilan vérifié de la Compagnie au 31 décembre 1968, après réduction appropriée de ce montant s'il y a lieu, ainsi que les commissions, escomptes, frais et primes non amortis sur actions ou emprunts;

(ii) dans le cas d'un bien de la Compagnie, le montant de toute plus-value comptable de ce bien si elle a été inscrite dans les livres de la Compagnie après le 31 décembre 1968 et dans le cas d'un bien d'une filiale, le montant de toute plus-value comptable de ce bien si elle a été inscrite dans les livres de ladite filiale moins de six mois avant la date où ladite filiale est devenue une filiale;

- Cet engagement n'empêchera pas la prolongation, le renouvellement ni le refinancement par une nouvelle émission d'obligations à long terme d'un montant ne dépassant pas le montant en circulation des obligations à long terme à refinancer, à condition que cette nouvelle émission respecte l'engagement suivant.
3. La Compagnie ne créera ni n'assumera aucune obligation à long terme (autre que des soldes de prix d'achat) dont l'émission serait assortie de clauses de remboursements obligatoires (par échéance, en série ou autrement et/ou versements à un fonds d'amortissement) exigeant qu'un tel remboursement obligatoire soit effectué (a) avant le 15 juin 1974 ou (b) au cours d'une quelconque période de 12 mois postérieure au 15 juin 1974 pour un montant total en principal supérieur à 5% du plus grand montant total en principal de ladite émission créée ou assumée en tout temps jusqu'à la.
4. La Compagnie ne déclarera ni ne versera aucun dividende (autre qu'en actions de son capital) sur quelque action de son capital en circulation à un moment quelconque ni ne rachètera, réduira, achètera ou autrement ne remboursera aucune des actions de son capital en circulation à un moment quelconque, à moins que, aussitôt après l'exécution de cette opération, le montant global
- (a) déclare et/ou verse postérieurement au 31 décembre 1968 à titre de dividendes (autrement qu'en actions de son capital) sur toutes les actions de son capital et
- (b) distribue et/ou paye pour le rachat, la réduction, l'achat ou autre remboursement postérieurement au 31 décembre 1968 de toutes actions de son capital
- ne dépasse pas le total formé par (i) le revenu net consolidé gagné postérieurement au 31 décembre 1968, et (ii) le produit net en espèces pour la Compagnie de l'émission d'actions quelconques de son capital postérieurement au 15 juillet 1969, étant toutefois entendu que cet engagement n'empêchera pas la Compagnie
- (A) de déclarer ou de verser des dividendes sur ses actions privilégiées émises après le 31 décembre 1968, à condition que le taux de dividende annuel sur ces actions ne dépasse pas de trois points de pourcentage le taux commercial préférentiel des banques canadiennes lors de leur émission, ni
- (B) d'effectuer des paiements de remboursements obligatoires relativement à de telles actions privilégiées au cours d'une période quelconque de 12 mois postérieure au 1er juin 1974, dans une proportion ne dépassant pas 5% par an du plus grand nombre desdites actions (ou si ces actions constituent une série d'actions privilégiées, 5% du plus grand nombre des actions de cette série) émises en tout temps jusqu'à la.
5. La Compagnie ne permettra à aucune de ses filiales de contracter des emprunts ni de devenir assujettie à des dettes d'emprunt, sauf envers la Compagnie ou une de ses filiales et à l'exception de dettes non garanties (autres que des obligations à long terme) contractées dans le cours ordinaire des affaires. Cet engagement n'empêchera pas la prolongation, le renouvellement ni le refinancement par une filiale de ses dettes existantes au moment où elle est devenue une filiale, mais seulement jusqu'à concurrence du montant en principal de cette dette existant lors de la prolongation, du renouvellement ou du refinancement en question.
6. La Compagnie ne pourra ni ne permettra à aucune de ses filiales de se fusionner avec aucune autre compagnie, ni de vendre, louer, transporter ou autrement aliéner, sauf dans le cours ordinaire des affaires, le tout ou une partie quelconque de ses biens ou de biens qui auront produit une partie importante des bénéfices nets consolidés pendant un quelconque des trois derniers exercices terminés, mais
- (i) toute filiale pourra se fusionner avec la Compagnie (à condition que la Compagnie soit la corporation subsistante) ou avec une ou plusieurs autres filiales ou avec toute autre compagnie à condition, dans ce dernier cas, qu'une fois la fusion réalisée, la compagnie subsistante remplisse les conditions voulues pour devenir et devienne effectivement une filiale et qu'elle ne puisse être considérée en défaut en vertu du contrat de fiducie;
- (ii) toute filiale pourra vendre, louer, transporter ou autrement aliéner n'importe lequel de ses biens à la Compagnie ou à une autre filiale;

plus, dans chaque cas, l'intérêt couru et non payé à la date fixée pour le rachat, le tout comme il est plus ample-
ment exposé dans le contrat de fiducie. Toutefois, la Compagnie ne pourra racheter avant le 15 juin 1984 aucune
débenture série A directement ou indirectement avec le produit d'un emprunt dont l'intérêt lui coûtera effective-
ment moins de 9¼% par an ni en prévision d'un tel emprunt.

La Compagnie aura, en tout temps et de temps à autre, le droit d'acheter des débentures série A sur le marché
libre ou par soumission ou de gré à gré, à des prix ne dépassant pas celui des prix de rachat ci-dessus qui sera
applicable lors de l'achat, plus l'intérêt couru et non payé à la date de l'achat et les frais d'achat. Toutes les
débentures série A ainsi achetées par la Compagnie devront être annulées et ne pourront être émises de nouveau.

Fonds d'amortissement

- (a) Obligatoire — La Compagnie s'engagera à verser au fiduciaire au cours de chacune des années se
terminant les 14 juin 1975 à 1988 inclusivement, en guise de fonds d'amortissement pour les débentures
série A, une somme suffisante pour rembourser un montant de \$60,000 en principal desdites débentures.
- (b) Facultatif — La Compagnie pourra, à son gré, verser au fiduciaire au cours de chacune des années se
terminant les 14 juin 1975 à 1988 inclusivement, à titre non cumulatif, en guise de fonds d'amortissement
supplémentaire pour les débentures série A, une somme suffisante pour rembourser jusqu'à \$40,000
en principal desdites débentures.

Les débentures série A seront rachetables avec les deniers du fonds d'amortissement, pour leur montant en
principal, plus l'intérêt couru et non payé à la date fixée pour le rachat. Les débentures série A acquises pour
rachat avec des deniers autres que ceux du fonds d'amortissement seront portées au compte d'amortisse-
ment pour leur montant en principal et ce crédit pourra être utilisé au gré de la Compagnie pour satisfaire en tout
ou en partie aux exigences futures du fonds d'amortissement.

Certaines conventions

Le contrat de fiducie contiendra des engagements de la Compagnie relativement aux débentures série A. Il
y sera notamment stipulé que :

1. La Compagnie ne créera ni n'assumera aucune hypothèque, antichrèse, nantissement, privilège, gage ou
autre charge sur ses biens ou ses entreprises en garantie d'une obligation quelconque à moins que, de l'avis
de son conseiller juridique, elle ne garantisse ou ne fasse garantir en même temps, concurremment et
proportionnellement avec ladite obligation, toutes les débentures série A qui seront alors en circulation,
par le même acte ou par un autre acte dont la forme et le fond seront jugés satisfaisants par ledit
conseiller juridique; il est toutefois entendu que cette clause ne s'appliquera ni (i) aux soldes de prix
d'achat, ni (ii) à aucun nantissement, cession ou autre sûreté sur les disponibilités, consenti à une banque
ou, dans le cours ordinaire des affaires, à d'autres, pour garantir des dettes ou obligations présentes ou
futures autres que des obligations à long terme, ni (iii) aux privilèges qui résultent de la loi dans le cours
ordinaire des affaires ou qui n'ont pas rapport à des emprunts d'argent.

2. La Compagnie ne créera, n'assumera, ni ne garantira aucune obligation à long terme (autre que des soldes
de prix d'achat) en plus des débentures série A, à moins que les conditions suivantes ne soient pré-
alablement remplies :

- (i) L'actif corporel net consolidé ne devra pas être inférieur au double du montant total en principal
des obligations à long terme consolidées;

- (ii) le bénéfice net consolidé de 12 mois consécutifs quelconques des 23 mois précédant immédiatement
la date de la résolution du Conseil d'administration autorisant une telle création, prise en charge
ou garantie, ne devra pas avoir été inférieur à trois (3) fois l'intérêt annuel à payer sur toutes les
obligations à long terme consolidées;

le tout tel qu'établi par les vérificateurs de la Compagnie, conformément aux principes comptables
généralement reconnus.

série A, comme il est exposé à la page 9 sous le titre "Certaines conventions". Sous réserve de ces restrictions et de la politique indiquée ci-dessus, le paiement de dividendes sera décidé par le Conseil d'administration de la Compagnie, d'après les bénéfices, les besoins financiers et autres éléments pertinents.

AGENT DE TRANSFERT, RÉGISTRARE ET FIDUCIAIRE

L'agent de transfert et régistrare est la Compagnie Trust Royal; pour les actions privilégiées, à son bureau principal de Montréal; et pour les actions ordinaires, à ses bureaux principaux de Montréal, Toronto et Vancouver.

Le fiduciaire des débentures série A est Montreal Trust Company, à ses bureaux principaux de Montréal, Toronto et Vancouver.

DESCRIPTION DES DÉBENTURES SÉRIE A

Les débentures avec fonds d'amortissement, 9 1/4%, série A (ci-après dénommées "les débentures série A") constitueront la première série de débentures à être émise en vertu d'un contrat de fiducie qui sera formellement daté du 1er juin 1969 (ci-après dénommé "le contrat de fiducie") et conclu entre la Compagnie et Montreal Trust Company en qualité de fiduciaire. D'autres débentures pourront, sans limitation quant au montant total en principal, être émises de temps à autre en vertu du contrat de fiducie, sous réserve des conditions énoncées plus bas relativement à l'émission d'obligations à long terme. On trouvera ci-dessous un résumé des principales caractéristiques des débentures série A.

Généralités

Le montant total en principal des débentures série A est limité à \$900,000. Les débentures série A seront datées du 15 juin 1969 et viendront à échéance le 15 juin 1989; elles porteront intérêt au taux de 9 1/4% par an, payable semestriellement les 15 juin et 15 décembre de chaque année. Le principal de toutes les débentures de la série A, ainsi que l'intérêt et la prime, s'il y en a une, seront payables en monnaie légale du Canada à n'importe quelle succursale canadienne des banquiers de la Compagnie, au choix du détenteur.

Les certificats provisoires représentant les blocs offerts par le présent prospectus ne seront émis que sous forme entièrement enregistrée. Ces certificats provisoires seront échangeables, au gré de la Compagnie, en tout temps après leur date de livraison et en toute circonstance avant le 9 septembre 1969, contre des certificats séparés sous forme définitive pour les débentures série A et pour les actions ordinaires. Jusqu'à la livraison desdites débentures série A et des actions ordinaires sous forme définitive, celles-ci ne seront transférables que par blocs.

Les débentures série A seront disponibles sous forme entièrement enregistrée en coupures de \$500, et multiples autorisés de cette somme, ainsi que sous forme comportant coupons et enregistrable quant au principal seulement, en coupures de \$500 et de \$1,000.

Les débentures série A constitueront un engagement direct de la Compagnie, mais ne seront garanties par aucune charge sur les biens de la Compagnie ni d'aucune de ses filiales.

Rachat et achat

Les débentures série A seront rachetables au gré de la Compagnie pour des fins autres que celles du fonds d'amortissement, en totalité en tout temps, ou en partie par montants d'au moins \$100,000 de temps à autre, sur préavis d'au moins trente jours, à des prix égaux aux pourcentages suivants de leur montant en principal:

Si le rachat intervient dans la période de douze mois commençant le 15 juin:

| | | | |
|------|--------|------|--------|
| 1969 | 109.25 | 1979 | 104.25 |
| 1970 | 108.75 | 1980 | 103.75 |
| 1971 | 108.25 | 1981 | 103.25 |
| 1972 | 107.75 | 1982 | 102.75 |
| 1973 | 107.25 | 1983 | 102.25 |
| 1974 | 106.75 | 1984 | 101.75 |
| 1975 | 106.25 | 1985 | 101.25 |
| 1976 | 105.75 | 1986 | 100.75 |
| 1977 | 105.25 | 1987 | 100.25 |
| 1978 | 104.75 | 1988 | 100.00 |

DESCRIPTION DES ACTIONS

Le capital-actions autorisé de la Compagnie se compose de 20,000 actions privilégiées convertibles, rachetables, 6% cumulatif, d'une valeur nominale de \$100 chacune (ci-après dénommées "les actions privilégiées") et de 2,000,000 d'actions ordinaires sans valeur nominale (ci-après dénommées "les actions ordinaires").

Actions privilégiées

Les détenteurs des actions privilégiées ont droit de recevoir, quand ils seront déclarés par le Conseil d'administration, des dividendes en espèces, privilégiés, cumulatifs, fixes, payables trimestriellement au taux de 6% par an.

Les actions privilégiées ne confèrent pas le droit de vote, à moins que les dividendes ne soient en retard de quatre versements trimestriels, auquel cas leurs détenteurs ont droit à une voix par action privilégiée jusqu'à ce que tous les arriérés de dividendes sur ces actions aient été acquittés.

Les actions privilégiées sont, au gré de la Compagnie, rachetables en totalité en tout temps ou en partie de temps à autre par tirage ou au prorata, sur préavis de 90 jours, au prix de \$100 l'action plus les dividendes échus et non versés.

Chaque action privilégiée est, au gré de son détenteur, convertible sur les bases suivantes en actions ordinaires de la Compagnie, en tout temps jusqu'à l'heure de fermeture des bureaux le dernier jour ouvrable qui précédera le 1er janvier 1976 ou jusqu'à l'heure de fermeture des bureaux le troisième jour ouvrable qui précédera la date fixée pour son rachat, selon celle de ces deux dates qui tombera la première:

(a) en vingt (20) actions ordinaires si elle est convertie en tout temps avant la fermeture des bureaux le dernier jour ouvrable qui précédera le 1er janvier 1972;

(b) en quinze (15) actions ordinaires si elle est convertie en tout temps après le 1er janvier 1972 mais avant la fermeture des bureaux le dernier jour ouvrable qui précédera le 1er janvier 1976.

Actions ordinaires

Sous réserve des droits prioritaires des détenteurs des actions privilégiées, les détenteurs des actions ordinaires ont droit de recevoir les dividendes qui pourront, de temps à autre, être déclarés par le Conseil d'administration; ils ont droit à une voix par action; en cas de liquidation, ils auront droit de recevoir les biens de la Compagnie qui seront distribuables aux détenteurs d'actions ordinaires. Les actions ordinaires en circulation sont entièrement payées et non cotisables comme le seront les actions offertes dans ce prospectus.

ANTÉCÉDENTS ET POLITIQUE EN MATIÈRE DE DIVIDENDES

La Compagnie a versé les dividendes suivants pour les exercices indiqués ci-dessous:

| Exercice | Actions ordinaires sans valeur nominale | Actions privilégiées 5% d'une valeur nominale de \$100 | Actions privilégiées convertibles 6% d'une valeur nominale de \$100 |
|-----------------------|--|---|---|
| 1964 | \$.076(1) | | |
| 1965 | — | | |
| 1966 | — | \$4.81 | \$1.00 |
| 1967(2) | — | 4.17 | 6.00 |
| 1968 | — | | 1.50 |
| 1969 jusqu'au 31 mars | — | | |

(1) Chiffre corrigé pour tenir compte du fractionnement à raison de dix pour une.

(2) En vertu de lettres patentes supplémentaires en date du 20 octobre 1967, chaque action privilégiée 5% a été transformée en une action privilégiée convertible 6%.

La Compagnie n'a versé aucun dividende sur ses actions ordinaires depuis le 31 mars 1964 et sa politique actuelle est de retenir les bénéfices pour financer le développement et l'expansion de ses affaires. Le paiement de dividendes sur les actions ordinaires est limité par les clauses du contrat de fiducie relatif aux débentures

Logistec est très consciente du fait qu'un des progrès les plus importants qui soient survenus dans l'industrie du transport au cours de la dernière décennie est l'adjonction des marchandises en des contenant unitifs se prêtant à la manutention par des moyens mécaniques. Un exemple particulier et bien connu de cette adjonction de marchandises est le conteneur, qui a fait son apparition il y a moins de dix ans et qui s'impose rapidement comme un moyen de réaliser des économies appréciables dans le transport des marchandises. Par entente internationale, les conteneurs standards mesurent environ 8' x 8' x 20' et 8' x 8' x 40'. L'utilisation de conteneurs supprime de nombreuses opérations de manutention et réduit au minimum les risques de perte ou d'avarie, ce qui abaisse le prix de revient total. On prévoit que les conteneurs, qui satisfont aux trois grandes exigences de la distribution — sécurité, rapidité et économie — procureront à l'industrie du transport des avantages certains.

Entreprise en participation

Afin de profiter pleinement de l'essor du transport par conteneurs, Baker, filiale de Logistec, s'est jointe en janvier 1968 à St. Lawrence Stevedoring Company Limited pour former SABB/Société d'Arriimage des Battures de Beauport Inc. (ci-après dénommée "SABB") en vue d'établir des installations de manutention de conteneurs.

La première installation de SABB est en construction dans le port de Québec, au lieu dit "Les Battures de Beauport", où la navigation est ouverte toute l'année et où la profondeur de l'eau est de 50 pieds à marée basse. Cet endroit a été désigné par le Conseil des Ports Nationaux comme gare à conteneurs et son aménagement comprend un pare de stationnement pour conteneurs et des embranchements routiers et ferroviaires. Les navires pourront également s'y ravitailler en carburant. SABB construit actuellement aux Battures de Beauport, pour un prix évalué à \$1,000,000, un pont roulant d'une puissance de levage de 35 tonnes et d'une portée de 100 pieds. En outre, elle possède et utilise une grue mobile montée sur camion, d'une puissance de 25 tonnes et d'une portée de 65 pieds, qui peut se déplacer pour manipuler des conteneurs et de lourdes charges en n'importe quel point du port de Québec.

D'après les prévisions actuelles, le pont roulant devrait pouvoir être utilisé en juillet 1969, époque à laquelle on prévoit que seront également terminés le quai et les installations connexes construits par le Conseil des Ports Nationaux. La grue mobile est en service depuis mars 1968 et dessert les navires portant des cargaisons mixtes et des conteneurs.

Le Canadien Pacifique a inauguré un service de fret par conteneurs entre Londres, Rotterdam et Québec et, à partir d'août 1969, trois cargos affrétés assureront une liaison hebdomadaire. En vertu d'une entente provisoire, SABB est chargée de la manutention des conteneurs de cette ligne dans le port de Québec et l'on prévoit que le nombre de ces conteneurs pourra atteindre 280 par semaine.

Le Canadien Pacifique a également exprimé l'intention d'exploiter un service tout conteneurs entre ces mêmes ports et a passé des commandes pour la construction de trois cargos de 16,000 tonnes munis d'alvéoles à conteneurs et des conteneurs qu'ils utiliseront; le coût de l'ensemble est estimé à \$26,000,000. On prévoit que ce service, qui créera un mouvement de conteneurs pouvant atteindre 1,400 par semaine, débutera en août 1970 et CP Navigation a invité SABB à négocier un contrat à long terme pour la manutention de ses conteneurs à une gare que le Canadien Pacifique est en train d'installer à l'Anse aux Foulons, dans le port de Québec.

Changement de nom

Depuis quelques années, la Compagnie s'est efforcée de créer un service de transport entièrement intégré en coordonnant ses diverses activités et en assimilant les progrès technologiques de l'industrie du transport. Pour traduire plus fidèlement cette conception de ses affaires présentes et futures, elle a changé son nom pour celui de Logistec, composé des mots logistique et technologie.

PLAN DE DISTRIBUTION

Les débentures avec fonds d'amortissement, 9¼%, série A, et les actions ordinaires offertes par le présent prospectus seront vendues à A. E. Ames & Co. Limited en qualité de souscripteur à forfait. A certaines conditions énoncées dans le contrat d'achat qu'il a conclu avec la Compagnie en date du 9 juin 1969, le souscripteur à forfait s'est engagé à accepter et payer le montant de \$900,000 en principal des débentures série A et des 180,000 actions ordinaires, contre livraison des certificats provisoires émis par blocs le ou vers le 25 juin 1969.

de plus en plus d'importances; la Compagnie utilise actuellement un grand nombre de camions élévateurs, de grues et autres engins de maintenance et il est à prévoir que cette tendance ne fera que s'accroître.

La maintenance du fret est un prolongement de l'arrimage et consiste surtout à charger et décharger des wagons de marchandises et des camions.

Logistec s'occupe d'arrimage depuis sa fondation il y a 17 ans et, lorsqu'elle a acheté Baker en 1967, les deux entreprises d'arrimage ont été fusionnées sous le nom de Baker, et cette nouvelle entreprise a conservé d'excellentes relations avec tous les clients des deux compagnies.

Baker occupe, depuis 38 ans, une place de premier plan parmi les entreprises d'arrimage du port de Québec. Sa principale activité a toujours été la maintenance, sur la base de contrats annuels, de cargaisons diverses composées en grande partie de papier journal et d'amiante, qui ont représenté environ 75% du tonnage total manipulé en 1968. L'utilisation croissante de matériel mécanisé et de containers rendent plus efficace la maintenance de ces deux produits.

Ces dernières années, l'incertitude a régné dans les relations patronales-ouvrières par suite d'innovations techniques qui ont changé les méthodes de travail suivies depuis longtemps dans l'industrie de l'arrimage. Il en est résulté de laborieuses négociations qui ont exigé, pour aboutir, que le patronat et les syndicats reconnaissent l'un et l'autre la nécessité d'inscrire dans une nouvelle convention collective le droit des employeurs à moderniser leurs entreprises et le droit des syndicats à protéger leurs membres contre la perte d'emploi. Le contrat de trois ans qui a été signé récemment et qui expirera en 1972 permet aux employeurs d'adopter de nouvelles méthodes et protège les employés au moyen d'un fonds de déplacements technologiques. Si la direction et le personnel syndiqué collaborent étroitement, ce nouveau contrat devrait donner ouverture à une ère de progrès technologiques dans les affaires d'arrimage de Logistec.

Camionnage

La Compagnie a commencé à faire du camionnage en 1957 quand elle a obtenu un contrat de transport pour toutes les livraisons d'une cimenterie située dans l'est du Canada. À l'époque, on transportait le ciment dans des sacs, mais les livraisons tendant à se faire de plus en plus en vrac, la Compagnie s'est constituée une flotte de camions-citernes à pression. Le contrat initial conclu avec cette cliente a été renouvelé jusqu'en 1972.

Pour compenser la baisse en livraisons de ciment pendant l'hiver, la Compagnie a acquis, en 1962, l'actif d'une firme de Québec qui détenait un permis de transport de produits pétroliers. En 1964, elle a diversifié ses activités encore davantage en obtenant un permis de camionnage général valable dans un rayon de 30 milles de Québec. Ce permis supplémentaire autorise aussi Logistec à transporter du grain en vrac de l'élevateur situé dans le port de Québec à divers clients.

En plus des opérations de camionnage qu'elle effectue sous son propre nom, la Compagnie a, en 1967, acquis Baptiste pour étendre le champ de ses affaires dans ce domaine. Baptiste, fondée en 1932, a son centre d'affaires à Trois-Rivières et transporte des matériaux de construction et autres marchandises. En plus des permis qu'il a obtenu pour des contrats particuliers, Baptiste détient un permis général qui l'autorise à transporter par camion des charges complètes pour un seul expéditeur à la fois, dans un rayon de 100 milles de Trois-Rivières.

Le camionnage a souffert en 1968 du ralentissement des activités dans le domaine de la construction. Les résultats du premier trimestre de 1969 traduisent toutefois une amélioration sensible.

Conformément à la politique de sa Direction qui vise à créer un réseau de transport entièrement intégré, la Compagnie a pu obtenir un échange de permis qui permet de mieux utiliser son matériel roulant et celui de Baptiste.

Agence maritime

Grâce à ses rapports étroits et à ses transactions suivies avec des compagnies de navigation, la Compagnie a été nommée agent portuaire de divers armateurs. Pour ces services, elle obtient une rétribution tarifaire. Afin de maintenir ses relations d'affaires établies de longue date dans diverses parties du monde, Logistec a conservé sa raison sociale initiale, à laquelle sa clientèle internationale était habituée, en constituant le 11 avril 1969 une filiale en propriété exclusive, Québec Terminals (1969) Ltd.

Historique

Pour les fins de la description qui suit, aucune distinction n'est faite entre les activités exercées par la Compagnie et par ses filiales et, sauf indication contraire émanant du contexte, l'expression "la Compagnie" englobe aussi les filiales.

La Compagnie fut fondée en 1952 pour exercer le commerce d'armateur et d'agent maritime. Elle a par la suite diversifié ses activités en y adjoignant le camionnage en 1957, branche à laquelle elle a donné de l'expansion en 1962.

Pour poursuivre son expansion, la Compagnie avait besoin d'accroître son fonds de roulement. En janvier 1966, elle obtint une somme de \$150,000 par le produit de l'émission et de la vente à la Société Canadienne de Développement des Entreprises Limitée (ci-après dénommée "CED") de 1,250 actions privilégiées et de 5,000 actions ordinaires, de son capital tel qu'alors constitué.

En 1967, la Compagnie a acheté, pour une somme totale de \$1,510,000, toutes les actions en circulation d'une compagnie d'armage de Québec, Albert G. Baker Limited (ci-après dénommée "Baker") et toutes les actions en circulation d'une compagnie de camionnage de Trois-Rivières, P.Q., Baptist Transportation Limited (ci-après dénommée "Baptist"). Voir à la page 14 sous la rubrique "Contrats importants".

En janvier 1968, la Compagnie a fondé une entreprise en participation avec St. Lawrence Stevedoring Company Limited pour établir des installations de manutention de conteneurs. La nouvelle compagnie créée à cette fin, SABR/Société d'Armage des Batures de Beauport Inc., est plus amplement décrite à la page 6 sous le titre "Entreprise en participation".

Propriétés immobilières

La Compagnie et ses filiales possèdent, à Québec et à Trois-Rivières, des terrains et des bâtisses aménagés en bureaux, entrepôts et garages. Baker est également propriétaire d'un bâtiment contenant un garage et des bureaux, édifié sur un terrain loué du Conseil des Ports Nationaux par bail à long terme expirant le 31 août 1988. Ces propriétés immobilières figurent dans les livres des compagnies pour une valeur dépassant \$400,000.

Activités

Les affaires actuelles de la Compagnie comprennent l'armage et la manutention du fret, le camionnage, la manutention des marchandises en conteneurs unitifs et la représentation comme agence maritime. Dans le domaine des transports, Logistec prévoit un besoin croissant de nouvelles techniques de manutention des marchandises, qui auront pour effet d'accroître le rendement et la productivité. La Compagnie entend participer pleinement à cette évolution.

Armage et manutention du fret

L'armage comprend le chargement et le déchargement des navires ainsi que diverses opérations connexes et peut se diviser en deux catégories. Les entreprises de navigation qui exploitent des lignes régulières et les grands exportateurs qui expédient leurs produits par cargos affrétés signent avec des entreprises d'armage des contrats exclusifs pour l'exécution de leur travail; il s'agit de contrats annuels qui sont habituellement renouvelés. La deuxième catégorie comprend la manutention de la cargaison des vapeurs tramp, pour laquelle les entreprises d'armage font des offres cargo par cargo. La Compagnie continuera à rechercher de préférence les contrats annuels car ils permettent une meilleure planification. Les affaires, bien que soumises à certaines fluctuations saisonnières, sont traditionnellement stables, les expéditeurs et les armateurs répugnant à changer d'entreprise d'armage tant qu'ils sont satisfaits du prix demandé et des services rendus. Cette stabilité caractérise les contrats d'armage depuis de longues années.

Les deux principaux postes de frais des entreprises d'armage sont la main-d'œuvre et le matériel de manutention. Une bonne coordination des deux devrait assurer le rendement et la rentabilité de l'exploitation. Les entreprises d'armage trouvent sans difficulté des équipes de travail à des salaires horaires arrêtés par conventions collectives. Les affaires d'armage de Logistec évoluent rapidement et les immobilisations y prennent

LA COMPAGNIE

Logistec Corporation (ci-après dénommée "la Compagnie" ou "Logistec") a été constituée conformément aux lois de la Province de Québec le 29 février 1952 sous le nom de Québec Terminals Ltd. Des lettres patentes supplémentaires ont été accordées à la Compagnie le 3 avril 1969 afin de lui permettre de changer sa raison sociale en celle de Logistec Corporation, de fractionner ses actions ordinaires sans valeur au pair à raison de dix pour une et d'acquiesce son capital autorisé par la création de 1,450,000 actions additionnelles ordinaires et sans valeur au pair. Le siège social de la Compagnie est situé au 109, rue Dalhousie, Québec 2, P.Q.

La Compagnie a trois filiales en propriété exclusive: Albert G. Baker Limited, constituée en 1931, Baptist Transportation Limited, constituée en 1932, et Québec Terminals (1969) Ltd., constituée en 1969. Les activités de ces filiales sont décrites à la page 4 sous le titre "Affaires de la Compagnie et de ses filiales."

UTILISATION DU PRODUIT DE L'ÉMISSION

Des \$1,765,800 auxquels on évalue le produit net que la Compagnie retirera de la vente des titres offerts par le présent prospectus, \$1,009,866 serviront à réduire la dette bancaire au 31 mars 1969, encontre pour faire l'acquisition de Albert G. Baker Limited et de Baptist Transportation Limited, ainsi que pour le fonds de roulement. \$500,000 serviront à faire une avance à SABR/Société d'Arrimage des Bâtiments de Beauport Inc. (voir page 6 "Entreprise en participation") et le solde de \$255,934 sera ajouté au fonds de roulement.

CAPITAL

| | En circulation après mise à exécution du pré-sent financement | En circulation au 31 mars 1969 | En circulation au 31 décembre 1968 | Autorisé |
|---|---|--------------------------------|------------------------------------|----------|
| Avances bancaires courantes — garanties | | | | |
| Logistec (1) | \$ 76,985 | \$177,318 | \$ 76,985 | \$ |
| Filiale (2) | — | 305,181 | 150,000 | |
| Dettes à terme (3) | | | | |
| Avances bancaires — garanties (4) | — | 527,367 | 596,117 | |
| Hypothèques diverses (voir page 20 la note II annexée aux états financiers) | 52,729 | 52,729 | 53,966 | |
| Logistec | 30,000 | 30,000 | 32,000 | |
| Filiale | — | — | — | |
| Billets à payer | | | | |
| Logistec | 43,250 | 43,250 | 51,750 | |
| Filiale | 145,000 | 145,000 | 145,000 | |
| Débitures avec fonds d'amortissement, 9 1/2 % Série A, échéant le 15 juin 1989 .. | 900,000 | — | — | 900,000 |

Capital-actions

| | | | | | |
|--|--------------------|------------------------|------------------|------------------|--|
| Actions privilégiées convertibles rachetables, 6 % cumulatif, d'une valeur nominale de \$100 chacune | 20,000 act. (5) | 7,970 act. (\$797,000) | 154,000 act. (7) | 154,000 act. (7) | (\$797,000) (\$797,000 act. (7)) (\$1,056,400) |
| Actions ordinaires sans valeur nominale | 2,000,000 act. (6) | 7,970 act. (\$135,600) | 154,000 act. (7) | 154,000 act. (7) | (\$135,600) (\$1,056,400) |

- (1) Garanties par (a) nantissement collatéral d'une obligation de \$125,000, 8 1/2 %, Série A, payable sur demande; et (b) cession de comptes à recevoir de la Compagnie et de ses filiales.
- (2) Garanties par cession de créances de la Compagnie et de ses filiales.
- (3) Au 31 décembre 1968, une somme de \$247,941 était payable en dedans d'un an.

- (4) Garanties (a) pour le plein montant de \$596,117 par cession de créances de la Compagnie et de deux de ses filiales, Albert G. Baker Limited et Baptist Transportation Limited; (b) pour \$261,117 par nantissement collatéral d'une obligation de \$375,000, 8 1/2 %, Série B, payable sur demande, et de toutes les actions ordinaires en circulation de Baptist Transportation Limited; et (c) pour \$335,000 par nantissement collatéral de toutes les actions ordinaires en circulation de Albert G. Baker Limited.

- (5) Chaque action privilégiée est convertible en 20 actions ordinaires jusqu'au 1er janvier 1972 et par la suite en 15 actions ordinaires jusqu'au 1er janvier 1976 exclusivement, tel qu'exposé à la page 7 sous le titre "Description des actions".
- (6) Des options sont en cours pour l'émission éventuelle de 20,000 actions, tel qu'exposé à la page 14 sous le titre "Options d'achat d'actions".

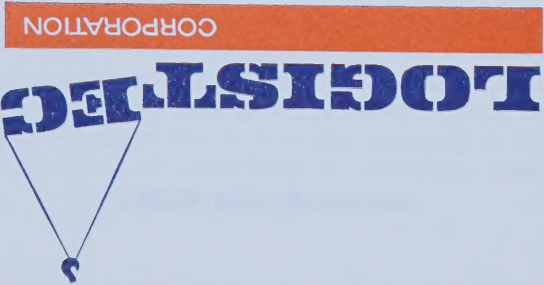
- (7) Chiffre corrigé pour tenir compte du fractionnement des actions à raison de dix pour une.

TABLE DES MATIÈRES

| | |
|------|---|
| Page | |
| 3 | La Compagnie |
| 3 | Utilisation du produit de l'émission |
| 3 | Capital |
| 4 | Affaires de la Compagnie et de ses filiales |
| 4 | Historique |
| 4 | Propriétés immobilières |
| 4 | Activités |
| 6 | Entreprise en participation |
| 6 | Changement de nom |
| 6 | Plan de distribution |
| 7 | Description des actions |
| 7 | Antécédents et politique en matière de dividendes |
| 8 | Agent de transfert, registraire et fiduciaire |
| 8 | Description des débentures série A |
| 12 | Obligations générales |
| 12 | Montant requis pour les intérêts |
| 13 | Couverture d'actif |
| 13 | Administrateurs et officiers |
| 13 | Rémunération des administrateurs et officiers |
| 14 | Options d'achat d'actions |
| 14 | Principaux actionnaires |
| 14 | Ventes antérieures |
| 14 | Intérêts de la direction dans certaines transactions |
| 14 | Contrats importants |
| 15 | Poursuites judiciaires |
| 15 | Vérificateurs |
| 15 | Consultations juridiques |
| 16 | États financiers |
| 21 | Rapport des vérificateurs |
| 22 | Droits de retrait et de rescision conférés par certaines législations |
| 23 | Attestations |

Aucune commission de valeurs mobilières ou organisme similaire au Canada ne s'est de quelque façon prononcé sur la valeur des titres offerts par les présentes et toute déclaration contraire constitue une infraction.

NOUVELLE EMISSION



(constituée en vertu des lois de la province de Québec)

\$900,000 de débentures avec fonds d'amortissement, 9 1/4%, série A

(non garanties)

échéant le 15 juin 1989

datées du 15 juin 1969

180,000 actions ordinaires sans valeur nominale

offertes par blocs composés chacun d'une débenture de \$500 avec fonds d'amortissement 9 1/4%, série A, et de 100 actions ordinaires sans valeur nominale

Les certificats provisoires représentant les blocs offerts par le présent prospectus ne seront émis que sous forme entièrement enregistrée. Les certificats provisoires pourront être échangés au gré de la Compagnie, en tout temps après la date de livraison et dans tous les cas avant le 9 septembre 1969, contre des certificats séparés sous forme définitive pour les débentures série A et les actions ordinaires. Jusqu'à la livraison des débentures série A et des actions ordinaires sous forme définitive, les débentures série A et les actions ordinaires ne seront transférables que par blocs.

Les actions ordinaires ont fait l'objet d'une demande d'inscription aux Bourses de Montréal et Toronto. Cette inscription ne pourra être accordée que si les documents requis sont produits dans un délai de 90 jours et si la preuve d'une distribution satisfaisante est fournie dans un délai de 90 jours.

Suivant le bilan consolidé et le bilan consolidé pro forma de la Compagnie et de ses filiales au 31 décembre 1968, après l'émission des 180,000 actions ordinaires offertes par ce prospectus, est de \$2.50 et \$3.88 respectivement et la valeur comptable et la valeur comptable d'actif corporel nette des actions ordinaires de la Compagnie avant et des titres offerts par blocs comprenant 180,000 actions ordinaires sera sujet à une réduction comptable de \$1.18 par action représentant la différence entre le produit pour la Compagnie de \$5.06 par action et la valeur comptable de \$3.88 par action après ce financement.

| Prix au public (1) | Remise au souscripteur à forfait | Produit pour la Compagnie (2) |
|--------------------|----------------------------------|-------------------------------|
| \$1,050 | \$69 | \$981 |
| \$1,890,000 | \$124,200 | \$1,765,800 |
| Total | | |

(1) Plus l'intérêt couru, le cas échéant, jusqu'à la date de livraison.
(2) Avant déduction des frais, évalués à \$25,000 au maximum.

Fiduciaire: Montreal Trust Company

Agent de transfert et régistrateur: La Compagnie Trust Royal

Nous offrons ces titres pour notre propre compte, sous réserve de leur vente antérieure, leur émission et livraison. Nous recevrons les souscriptions, à titre réductible, en nous réservant le droit de les refuser et aussi de clore la souscription en tout temps, sans avis. Il est prévu que les certificats provisoires représentant les blocs seront disponibles pour livraison vers le 25 juin 1969.

A. E. Ames & Co. Limited

Maison fondée en 1889

TORONTO MONTREAL NEW YORK LONDRES, ANG. PARIS, FRANCE LAUSANNE, SUISSE VANCOUVER VICTORIA WINNIPEG
CALGARY EDMONTON QUEBEC LONDON HAMILTON OTTAWA KITCHENER ST. CATHARINES OWEN SOUND PETERBOROUGH

Le 9 juin 1969

11. OPTIONS, UNDERWRITINGS, ETC.

Reference is made to the Prospectus under the heading "Options to Purchase Shares" on page 13, and "Plan of Distribution" on page 6.

12. LISTING ON OTHER STOCK EXCHANGES

There are no securities of the Company listed on any stock exchange. However, application by the Company to list 518,400 of its Common Shares on the Montréal Stock Exchange has been accepted subject to the filing of required documents and evidence of satisfactory distribution both within 90 days.

13. STATUS UNDER SECURITIES ACTS

The issue of 180,000 Common Shares on June 26, 1969, was registered with each Provincial securities commission or like body in Canada, except Prince Edward Island.

14. FISCAL YEAR END

The fiscal year of the Company ends on December 31st.

15. ANNUAL MEETINGS

The by-laws of the Company provide that the annual meeting of shareholders shall be held at the head office of the Company or at such place within the Province of Québec on such date as may be fixed by the Board of Directors. The last annual meeting was held at the Company's head office on April 3, 1969.

16. HEAD AND OTHER OFFICES

The head office of the Company is located at 109 Dalhousie Street, Québec 2, P.Q. The Company also has offices at 67 St. Peter Street, Québec; 2 Nouvelle France Street, Québec; 90 Sous Bois Street, Villeneuve; and 1021 La Vérendrye, Trois-Rivières, P.Q.

17. TRANSFER AGENT

The transfer agent of the Company's Common Shares is The Royal Trust Company at its principal office in each of the cities of Montréal, Toronto and Vancouver.

18. TRANSFER FEE

No fee is charged on stock transfers other than the customary government stock transfer taxes.

19. REGISTRAR

The Registrar of the Company's Common Shares is The Royal Trust Company at its principal office in each of the cities of Montréal, Toronto and Vancouver.

20. AUDITORS

The auditors of the Company are Fortier, Hawey, Touche, Ross, 880 Chemin Ste-Foy, Québec 6, P.Q.

21. OFFICERS AND DIRECTORS

Reference is made to the Prospectus under the heading "Officers and Directors" on page 13.

CERTIFICATE

Pursuant to a resolution duly passed by its Board of Directors, Logistec Corporation hereby applies for listing of the above-mentioned securities on The Toronto Stock Exchange, and the undersigned officers thereof hereby certify that the statements and representations made in this application and in the documents submitted in support thereof are true and correct.

LOGISTEC CORPORATION



Per: "ROGER PAQUIN",
President

Per: "RENE AMYOT",
Secretary

CERTIFICATE OF UNDERWRITER/OPTIONEE

To the best of our knowledge, information and belief, all of the statements and representations made in this application and in the documents submitted in support thereof are true and correct.

A. E. AMES & CO. LIMITED

Dated September 4th, 1969.

Per: "CAMERON LIPSIT"

DISTRIBUTION OF COMMON STOCK AS OF SEPTEMBER 9th, 1969

| Number | | Shares |
|------------|--|-----------------------------|
| 3 | Holders of 1 — 24 share lots | 30 |
| 2 | " " 25 — 99 " " | 50 |
| 51 | " " 100 — 199 " " | 5,100 |
| 44 | " " 200 — 299 " " | 8,800 |
| 5 | " " 300 — 399 " " | 1,500 |
| 5 | " " 400 — 499 " " | 2,000 |
| 21 | " " 500 — 999 " " | 10,800 |
| 28 | " " 1000 — up " " | 307,720 |
| <u>159</u> | Shareholders | <u>Total shares 336,000</u> |

DISTRIBUTION OF INTERIM UNITS * AS OF SEPTEMBER 9th, 1969

| Number | | Units |
|-----------|---|------------------------|
| 78 | Holders of 1 — 24 unit lots | 267 |
| 1 | " " 25 — 99 " " | 25 |
| 1 | " " 100 — 199 " " | 100 |
| — | " " 200 — 299 " " | — |
| — | " " 300 — 399 " " | — |
| — | " " 400 — 499 " " | — |
| — | " " 500 — 999 " " | — |
| — | " " 1000 — up " " | — |
| <u>80</u> | Unitholders | <u>Total units 392</u> |

*At September 9th, 1969, there were 66,850 shares (consisting of free shares and units) either registered in brokers' names or institutional nominee names. These shares were either beneficially owned by clients or in the form of incomplected registrations, and the total number was believed to be held by in excess of 70 share-holders.